

# 恒投证券

HENGTOU SECURITIES

(於中華人民共和國以中文公司名稱「恒泰證券股份有限公司」註冊成立的股份有限公司，在香港以「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)名義開展業務)

**股份代碼：1476**

# 2020

年 度 報 告

# 目錄

重要提示	2
董事長致辭	3
第一節 釋義	4
第二節 重大風險提示	8
第三節 公司概況	9
第四節 會計數據和財務指標摘要	20
第五節 管理層討論與分析	27
第六節 董事會報告	83
第七節 其他重要事項	99
第八節 股本(資本)變動及主要股東情況	108
第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況	113
第十節 企業管治報告	138
附錄 證券營業部詳情	174
獨立核數師報告	187
合併損益及其他全面收益表	195
合併財務狀況表	197
合併權益變動表	200
合併現金流量表	201
合併財務報表附註	203

## 重要提示

本公司董事會、監事會、董事、監事及高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並就其承擔個別和連帶的法律責任。

本報告已經第四屆董事會第八次會議、第四屆監事會第八次會議審議通過。全體董事和全體監事出席了會議，沒有董事、監事、高級管理人員聲明對本報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

本公司按照國際財務報告準則和中國企業會計準則編製的2020年度財務報告分別經致同(香港)會計師事務所有限公司審計和致同會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

代行董事長吳誼剛先生、總裁牛壯先生、財務總監孫航先生聲明：保證本報告中的財務報告真實、準確、完整。

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請各投資者注意投資風險。

# 董事長致辭

2020年是中國「十三五」規劃的收官之年，也是「十四五」規劃的佈局之年，資本市場作為經濟高質量發展的重要組成部分和重要支持力量，也面臨着歷史性的發展機遇。在新冠肺炎疫情爆發的不利局面下，在以習近平同志為核心的黨中央領導下，統籌疫情防控和經濟社會發展工作，國內各類宏觀政策調節力度顯著加大，多項金融支持政策先後出台，為資本市場發展注入強勁動力。2020年，國內證券市場總體表現良好，上證綜指漲幅13.87%，深證成指漲幅38.73%，中小板指和創業板指漲幅分別為43.91%和64.96%。2020年，是公司加快轉型發展、實現跨越提升的關鍵之年。天風證券股份有限公司已完成對公司26.49%股權的收購，成為公司第一大股東，公司治理結構持續優化改善。在監管機構和股東的支持下，在董事會的戰略決策指導下，經營管理層帶領公司全體員工團結一致，奮力拼搏，各項業務進入一個新的發展階段。公司調整了經紀業務組織架構，推動經紀業務向財富管理轉型戰略落地，各項業務佈局完善；公司堅持合規經營，持續完善合規及風險管理體系，認真貫徹落實各項監管規定，進一步加強合規及風險管理工作的主動性；公司陸續成功發行小公募、次級債、私募債，共計融資人民幣34.5億元，優化了公司的資本結構，為公司未來業務發展提供了穩定的中長期資金支持；公司完善了人力資源制度體系及薪酬激勵體系，開展了薪酬、職級調整，加強人才招聘及選拔培養，提升了公司的競爭力。

2021年，隨着金融市場的快速發展，行業內競爭加劇，公司將持續推進業務整合，加速轉型升級，提升業務模式及盈利水平。公司將深入推進經紀業務財富管理轉型，立足科技手段在金融服務體系中的應用，促進金融科技與業務的深度融合，在特定專業領域做出特色、做出精品，全面提升業務能力和客戶服務水平，改變業務同質化的現狀，構建差異化的核心競爭優勢。公司將全面加強對子公司的治理工作，進一步持續完善合規風控體系，優化人力資源體系建設，全面提升信息及運營保障能力，為各項業務順利開展提供技術支持，強化後台專業化建設，為業務發展提供有力的支持與保障。公司上下將團結一致，以嶄新的面貌迎接機遇與挑戰，努力奮鬥，銳意進取，推進公司各項業務不斷進步，取得新成績。

**吳誼剛**

代行董事長

中國北京

2021年3月26日

## 第一節 釋義

在本報告中，除非文意另有所指，下列詞語具有以下含義：

APP	指	application，一般指手機應用程序
《公司章程》	指	本公司的公司章程，經不時修訂
包頭華資	指	包頭華資實業股份有限公司，於上海證券交易所上市(股份代號：600191)，為本公司主要股東
董事會	指	本公司董事會
本公司、公司、恒投證券	指	一家於1998年12月28日在中國成立為有限公司的公司，並於2008年11月3日根據中國法律轉制為公司名為「恒泰證券股份有限公司」(Hengtai Securities Co., Ltd)的股份有限公司，並已於2015年4月27日獲香港公司註冊處批准及其後登記的名稱「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)在香港從事業務，其H股在香港聯交所主板上市
《企業管治守則》	指	《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
內資股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，該等股份均以人民幣認購或入賬列作繳足
報告期末	指	2020年12月31日
金融街資本	指	北京金融街資本運營中心，持有金融街投資62.06%的股權，並為西城區國資委的子公司

## 第一節 釋義(續)

金融街投資	指	北京金融街投資(集團)有限公司(前稱為北京金融街建設集團)，西城區國資委的子公司並為本公司股東
金融街西環置業	指	北京金融街西環置業有限公司(前稱為北京西環置業有限公司)，金融街投資的子公司並為本公司股東
FOF	指	Fund of Fund，即一種專門投資於其他證券投資基金的基金
GDP	指	國內生產總值
本集團、集團	指	本公司及其附屬公司(子公司)
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在香港聯交所主板上市
杭州瑞思	指	杭州瑞思實業有限公司，持有陝西天宸98.67%的股權
恒泰資本	指	恒泰資本投資有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰長財	指	恒泰長財證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰期貨	指	恒泰期貨股份有限公司，本公司持有其80%的股權，恒泰資本持有其20%的股權
恒泰先鋒	指	恒泰先鋒投資有限公司，本公司持有其100%的股權
港元	指	香港法定貨幣港元
香港	指	中國香港特別行政區

## 第一節 釋義(續)

香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
鴻智慧通	指	北京鴻智慧通實業有限公司，為本公司股東
華融基礎設施	指	北京華融基礎設施投資有限責任公司，金融街投資的子公司並為本公司的股東
匯發投資	指	西藏達孜匯發投資有限公司(前稱深圳市匯發投資有限公司)，為本公司股東
IPO	指	Initial Public Offering，即首次公開發行股票
上市	指	於2015年10月15日，H股於香港聯交所主板上市
上市日	指	2015年10月15日
《上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則
融資融券	指	向客戶出借資金供其買入上市證券或出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動
《標準守則》	指	《上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
新華基金	指	新華基金管理股份有限公司，本公司持有其58.62%的股權
中國、全國、國內、境內	指	就本報告而言，指中華人民共和國(香港、中國澳門特別行政區和台灣地區除外)

## 第一節 釋義(續)

招股說明書	指	本公司日期為2015年9月30日之H股招股說明書
報告期	指	截至2020年12月31日止年度
人民幣	指	中國的法定貨幣，其基本單位為元
西城區國資委	指	北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會，分別持有金融街資本、金融街投資100%、37.94%的股權
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
陝西天宸	指	陝西天宸科貿有限公司，持有鴻智慧通97.67%的股權
股票質押式回購	指	符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易
主要股東	指	具有《上市規則》賦予該詞的含義
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
蘇州秉泰	指	蘇州秉泰貿易有限公司，持有杭州瑞思97%的股權
本報告	指	本公司2020年度報告
天風證券	指	天風證券股份有限公司，為本公司的主要股東
明天控股	指	明天控股有限公司，持有其中一名本公司主要股東包頭華資約54%的股權
Wind資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供應商，是本公司的獨立第三方



## 第二節 重大風險提示

本公司的業務高度依賴中國經濟和市場狀況。中國資本市場狀況或會突然劇烈變化，這可能對公司的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，公司的業務亦受相關中國政府政策變動影響，例如貨幣政策、財政政策、外匯政策、利率波動、融資成本、稅收政策、長短期市場資金來源以及影響金融證券行業的法律法規。

本公司面臨的主要風險包括：面對宏觀經濟和資本市場的變化，制定公司戰略規劃的戰略風險，及內部運營的管理風險；因債務人或交易對手無法及時執行契約債務的信用風險；由於市場整體或部份變化而產生損失或收入減少的市場風險，包括權益類資產的價格波動風險、利率風險和匯率風險等；公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的流動性風險；由於交易流程中或管理體系中的操作不當造成財務損失的操作風險；因法律法規和監管機構規定條例調整，公司經營活動和相關規範未能及時作出相應調整，而產生的法律及合規風險等。

針對上述風險，公司建立了內部控制及風險管理體系、合規管理體系和風險控制指標監控體系等，來防範和降低公司經營過程中面臨的各種風險。

## 第三節 公司概況

### 一. 公司基本情況簡介

#### 1. 公司名稱

中文名稱：恒泰證券股份有限公司(在中國的公司名稱)(在香港以「恒投證券」名義開展業務)

英文名稱：HENGTAI SECURITIES CO., LTD(在中國的公司名稱英文譯名)(在香港以「HENGTOU SECURITIES」名義開展業務)

#### 2. 董事會

##### 執行董事

吳誼剛先生(代行董事長職務·副董事長)

##### 非執行董事

余磊先生

王琳晶先生

董紅女士

高靚女士

##### 獨立非執行董事

林錫光博士

謝德仁先生

戴根有先生

##### 董事會專門委員會

##### 戰略與投資決策委員會

余磊先生

林錫光博士

##### 風險控制與監察委員會

吳誼剛先生

戴根有先生

### 審計委員會

謝德仁先生(委員會主席)

王琳晶先生

林錫光博士

### 薪酬與提名委員會

謝德仁先生(委員會主席)

林錫光博士

### 3. 監事會

郭力文先生(監事會主席)

陳風先生

王慧先生

4. **法定代表人：** 吳誼剛先生(代行)  
**總裁：** 牛壯先生  
**聯席總裁：** 翟晨曦女士

5. **註冊資本：** 人民幣2,604,567,412元  
**淨資本：** 人民幣7,120,927,892.18元

### 6. 國內各項業務資格

經營證券期貨業務許可證，證券投資活動有關的財務顧問資格，證券自營業務資格，經營外匯業務許可證，全國銀行間同業拆借市場交易准入，網上證券業務委託資格，受託投資管理業務資格，開放式投資基金代銷業務資格，代辦系統主辦券商業務資格，為期貨公司提供中間介紹業務資格，融資融券業務資格，代銷金融產品業務，轉融通業務資格，股票質押式回購業務，非現場開戶業務資格，股票期權經紀及自營業務，全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務，公司轉融通證券出借交易權限，滬港通下港股通業務交易權限，櫃檯市場試點，合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務，互聯網證券業務試點資格，證券投資基金託管資格，深港通下港股通業務交易權限。

## 第三節 公司概況(續)

### 7. 中國總部

註冊地址： 中國內蒙古自治區呼和浩特市新城區海拉爾東街滿世尚都辦公商業綜合樓(郵編：010051)  
總部地址： 中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓(郵編：100033)  
網站： www.cnht.com.cn  
電子信箱： dongban@cnht.com.cn

### 8. 香港營業地址

香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓

### 9. 董事會秘書

張景順先生  
聯繫電話： +86 10 8327 0999  
傳真： +86 10 8327 0998  
電子信箱： zhangjingshun@cnht.com.cn  
聯繫地址： 中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓(郵編：100033)

### 10. 合規總監

劉占軍先生  
聯繫電話： +86 10 8327 0999  
傳真： +86 10 8327 0998  
電子信箱： liuzhanjun@cnht.com.cn  
聯繫地址： 中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓(郵編：100033)

### 11. 首席風險官

于芳女士  
聯繫電話： +86 10 8327 0999  
傳真： +86 10 8327 0998  
電子信箱： yufang@cnht.com.cn  
聯繫地址： 中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓(郵編：100033)

### 12. 聯席公司秘書

張景順先生、梁穎嫻女士

### 13. 授權代表

吳誼剛先生、梁穎嫻女士

### 14. 核數師

國際會計師事務所：致同(香港)會計師事務所有限公司

境內會計師事務所：致同會計師事務所(特殊普通合伙)

### 15. 香港法律顧問

摩根路易斯律師事務所

### 16. 主要往來銀行

興業銀行股份有限公司呼和浩特分行

中國建設銀行股份有限公司呼和浩特賽罕區支行

華商銀行總行營業部

交通銀行北京分行營業部

### 17. H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

### 18. H股股票代號

01476

## 第三節 公司概況(續)

### 二. 歷史沿革

本公司前身為內蒙古自治區證券公司，1992年4月由中國人民銀行內蒙古分行組建，並經中國人民銀行總行批准設立，1998年11月經中國證監會《關於核准內蒙古自治區證券公司增資改制的批覆》(證監機構字[1998]39號)批准，改制組建為有限責任公司。

2002年7月2日經中國證監會《關於核准內蒙古證券有限責任公司增資擴股的批覆》(證監機構字[2002]194號)批准，內蒙古證券有限責任公司進行了增資擴股，註冊資本由人民幣94,000,000元增至人民幣655,569,950元。2002年10月9日經內蒙古自治區工商局核准，內蒙古證券有限責任公司名稱變更為恒泰證券有限責任公司。

2008年11月3日經中國證監會《關於核准恒泰證券有限責任公司變更為股份有限公司以及變更註冊資本的批覆》(證監機構字[2008]1148號)批准，恒泰證券有限責任公司變更為股份有限公司，變更後的名稱為恒泰證券股份有限公司，註冊資本增至人民幣2,006,247,412元。

2009年3月10日經中國證監會《關於核准恒泰證券股份有限公司收購長財證券經紀有限公司的批覆》(證監許可[2009]223號)批准，本公司收購長財證券經紀有限公司，收購完成後本公司註冊資本增至人民幣2,194,707,412元，恒泰長財成為本公司全資子公司。

2009年5月22日經中國證監會《關於核准上海永大期貨經紀有限公司變更股權的批覆》(證監許可[2009]423號)批准，本公司收購上海永大期貨經紀有限公司，上海永大期貨經紀有限公司成為本公司的全資子公司。2010年8月上海永大期貨更名為恒泰期貨經紀有限公司，2011年5月更名為恒泰期貨有限公司。2015年6月30日，恒泰期貨註冊資本金從人民幣1億元增至人民幣1.25億元。增資部份由恒泰資本以現金認繳，恒泰資本出資人民幣5,000

### 第三節 公司概況(續)

萬元，增資價格為每人民幣2元增資認購人民幣1元註冊資本。增資完成後本公司持有恒泰期貨80%股權，恒泰資本持有恒泰期貨20%股權。2015年9月16日，恒泰期貨按照原賬面淨資產值折股整體變更為股份有限公司。

2013年1月25日本公司在北京成立恒泰先鋒投資有限公司，為本公司的全資子公司，註冊資本人民幣1億元。

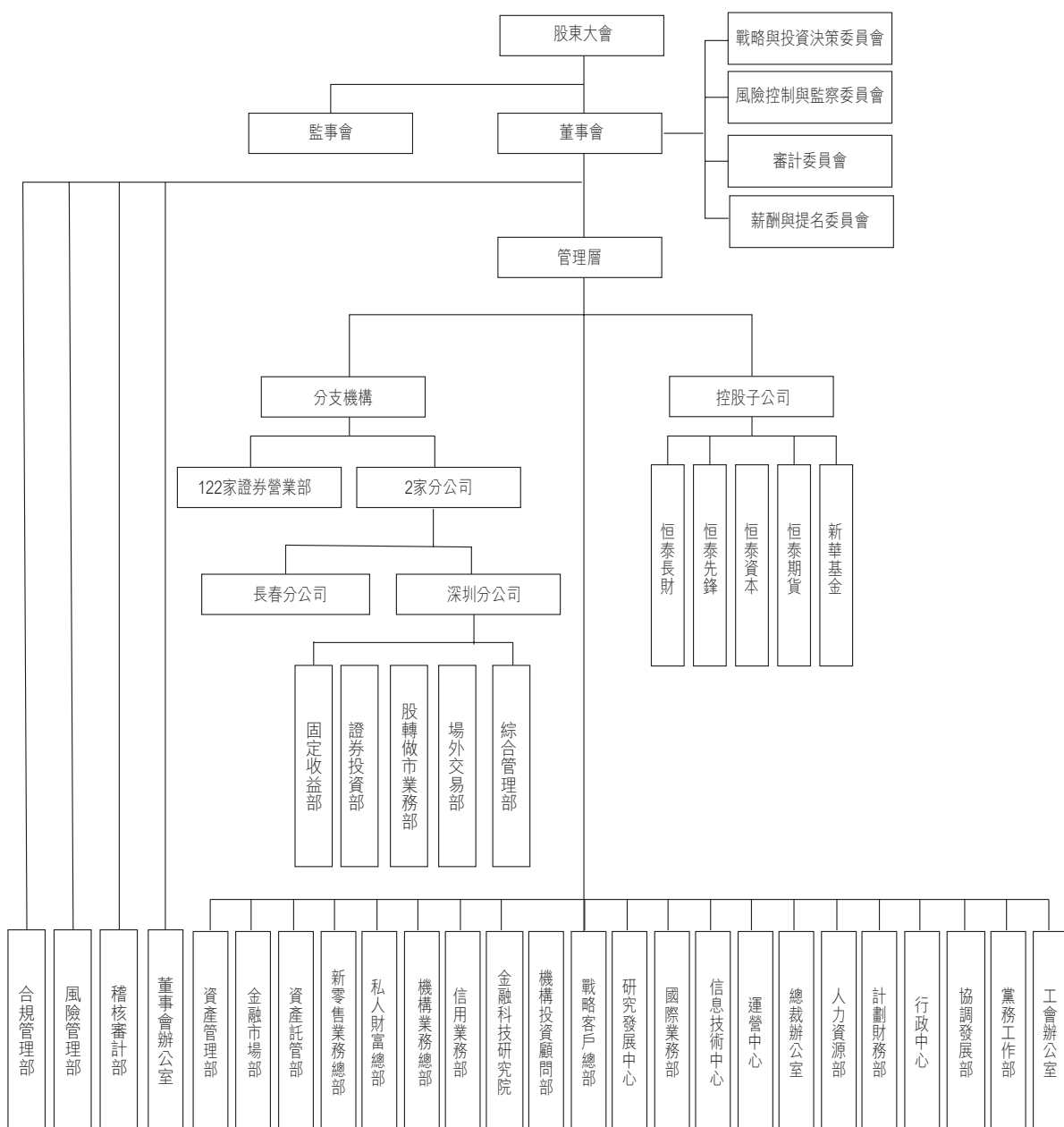
2013年6月3日本公司在深圳成立恒泰資本投資有限責任公司，為本公司的全資子公司，註冊資本人民幣2億元。2016年1月29日，恒泰資本的註冊資本由人民幣2億元增加到人民幣10億元，以補充營運資金。2016年11月10日，恒泰資本的註冊資本由人民幣10億元進一步增加到人民幣15億元，以補充營運資金。2018年8月22日，恒泰資本的註冊資本由人民幣15億元變更至人民幣12億元。2019年3月11日，恒泰資本的註冊資本由人民幣12億元變更至人民幣8億元。

2013年10月30日經中國證監會《關於核准新華基金管理有限公司變更股權的批覆》(證監許可[2013]1376號)批准，本公司受讓新華基金管理有限公司43.75%的股權，成為新華基金第二大股東。經中國證監會《關於核准新華基金管理有限公司變更股權的批覆》(證監許可[2015]1669號)批准，本公司於2015年7月29日，以人民幣97,750,000元完成認購新華基金額外57,500,000股股份，佔新華基金股權的14.87%。新華基金於此次資本增加後由本公司持有58.62%股權，成為本公司的非全資子公司。2015年9月28日，新華基金管理有限公司按照原賬面淨資產值折股整體變更為股份有限公司。

2015年9月9日本公司取得中國證券監督管理委員會《關於核准恒泰證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2015]2089號)，核准公司公開發行境外上市外資股(H股)並在香港聯交所主板上市。2015年10月15日，本公司境外發行股份正式在香港聯交所掛牌上市，股票代碼01476。本公司共發行H股450,846,000股(包括國有股減持部份)，每股面值人民幣1元，全部為普通股，此次發行完成後本公司總股本為2,604,567,412股。

### 第三節 公司概況(續)

#### 三. 組織架構





## 第三節 公司概況(續)

### 四. 附屬公司情況

於2020年12月31日，本公司主要附屬公司的業務均在中國，本公司主要附屬公司的情況如下：

#### (一) 控股子公司

序號	名稱	地址(中國)	主營業務	設立時間	法定實體註冊類別	註冊		持股比例	法定代表人	聯繫電話(+86)
						成立地點	註冊資本 (人民幣萬元)			
1	恒泰長財證券 有限責任公司	吉林省長春市經濟技術開發 區衛星路以北，仙台大 街以西仙台大街3333號潤德 大廈C區七層717、719、 720、721、723、725室	證券承銷業務；證券投資基 金銷售業務；證券保薦業 務	2002年1月10日	有限責任公司	中國	20,000	100%	王琳晶	010-56673702
2	恒泰先鋒投資 有限公司	北京市順義區順通路25號5幢	自有資金投資《證券公司證 券白營投資品種清單》以 外的股權、金融產品	2013年1月25日	有限責任公司	中國	10,000	100%	武麗輝	010-83270868
3	恒泰資本投資 有限責任公司	廣東省深圳市前海深港合作 區前灣一路1號A棟201室	股權投資；股權相關的債權 投資；資金管理；財務信 息諮詢	2013年6月3日	有限責任公司	中國	80,000	100%	牛壯	0755-83700311
4	恒泰期貨股份 有限公司 <sup>1</sup>	中國(上海)自由貿易試驗區峨 山路91弄120號2層201單 元	商品期貨經紀；金融期貨經 紀；期貨投資諮詢；資產 管理	1992年12月20日	股份有限公司	中國	12,500	80%	付立新	021-68405668
5	新華基金管理 股份有限公司	重慶市江北區聚賢巖廣場6號 力帆中心2號辦公樓第19層	基金募集；基金銷售；資產 管理；中國證監會許可的 其他業務	2004年12月9日	股份有限公司	中國	21,750	58.62%	張宗友	010-68779666

註：

1. 本公司對該公司的持股比例列示為直接持股比例。

## 第三節 公司概況(續)

### (二) 恒泰資本主要子公司

序號	名稱	地址(中國)	主營業務	設立時間	法定實體		註冊資本	持股比例	法定代表人	聯繫電話(+86)
					註冊類別	註冊成立地點				
(人民幣萬元)										
1	深圳恒泰資本股權投資基金管理有限責任公司	廣東省深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室	受託管理股權投資基金；股權投資；資金管理；投資諮詢	2013年9月9日	有限責任公司	中國	2,000	100%	辛本華	0755-83700311
2	北京恒泰弘澤投資有限公司	北京市西城區金融大街35號1號樓8層821	項目投資；投資管理；資產管理；投資諮詢；企業管理諮詢	2015年4月8日	有限責任公司	中國	1,000	100%	辛本華	010-57649363

### (三) 恒泰期貨主要子公司

序號	名稱	地址(中國)	主營業務	設立時間	法定實體		註冊資本	持股比例	法定代表人	聯繫電話(+86)
					註冊類別	註冊成立地點				
(人民幣萬元)										
1	恒泰盈沃資產管理有限公司	上海市浦東新區書院鎮老蘆公路857號915室	資產管理；投資管理；實業投資；創業投資；投資諮詢；企業管理服務；財務諮詢；企業資產重組併購策劃；市場營銷策劃等	2016年2月5日	有限責任公司	中國	5,000	100%	付立新	021-60212780

## 第三節 公司概況(續)

### (四) 新華基金主要子公司

序號	名稱	地址(中國)	主營業務	設立時間	法定實體		註冊資本	持股比例	法定代表人	聯繫電話(+86)
					註冊類別	註冊成立地點				
1	北京新華富時資產管理有限公司	北京市順義區臨空經濟核 心區融慧園6號樓3-01	特定客戶資產管理業務 以及中國證監會許可 的其他業務	2013年4月10日	有限責任公司	中國	30,800 <i>(人民幣萬元)</i>	76.62%	孫坤	010-58010865

### 五. 分公司情況

於2020年12月31日，公司下屬深圳、長春兩家分公司，概況如下：

序號	名稱	地址(中國)	設立時間	營運資金		負責人	聯繫電話(+86)
				金額	單位		
1	恒泰證券股份有限公司深圳分公司	廣東省深圳市福田區福華一路88號深 圳中心商務大廈2001-2020室	2009年8月17日	500	胡三明		0755-82033486
2	恒泰證券股份有限公司長春分公司	吉林省長春市淨月開發區偉峰生態新 城11#辦公樓2501、2502號房	2014年5月27日	300	程小虎		0431-82970822

### 第三節 公司概況(續)

#### 六. 證券營業部及其分佈情況

於2020年12月31日，公司共設立證券營業部122家(請參閱本報告附錄)，公司證券營業部的數量及分佈情況如下：

所在地區(中國)	證券營業部數量	所在地區(中國)	證券營業部數量
內蒙古自治區	27	湖北省	2
廣東省	17	廣西壯族自治區	2
上海市	16	山西省	1
吉林省	14	河北省	1
浙江省	12	重慶市	1
北京市	11	陝西省	1
山東省	6	河南省	1
遼寧省	3	湖南省	1
福建省	2	天津市	1
江蘇省	2	四川省	1

## 第四節 會計數據和財務指標摘要

### 一. 主要會計數據和財務指標

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

#### (一) 近三年主要會計數據和財務指標

項目	2020年度	本期比上期		2018年度
		2019年度	增加/(減少)	
<b>經營業績(人民幣千元)</b>				
收入及其他收益	<b>3,680,835</b>	3,847,104	(4.32%)	2,099,654
除稅前利潤	<b>598,535</b>	974,950	(38.61%)	(820,420)
年度利潤－歸屬於 本公司普通股股東	<b>474,086</b>	740,538	(35.98%)	(673,466)
經營活動產生的現金淨額	<b>1,220,131</b>	2,308,765	(47.15%)	7,315
<b>每股盈利(人民幣元/股)</b>				
基本每股收益 <sup>1</sup>	<b>0.16</b>	0.25	(36.00%)	(0.30)
攤薄每股收益 <sup>1</sup>	<b>0.16</b>	0.25	(36.00%)	(0.30)
<b>盈利能力指標</b>				
加權平均淨資產收益率(%) <sup>2</sup>	<b>4.80</b>	7.69	減少2.89個 百分點	(9.10)

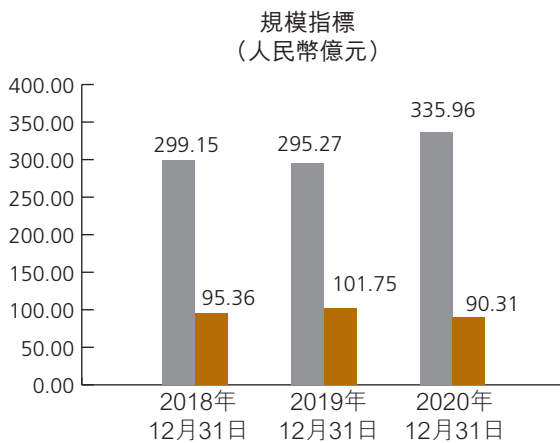
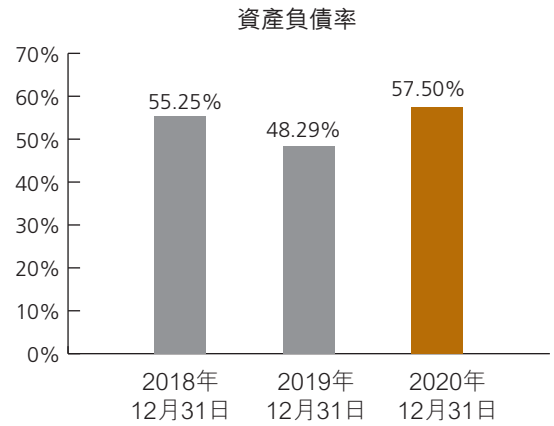
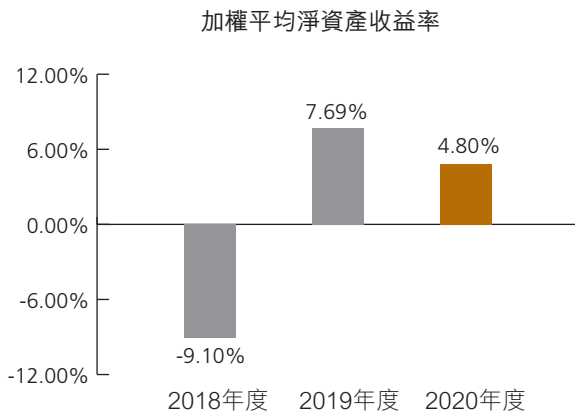
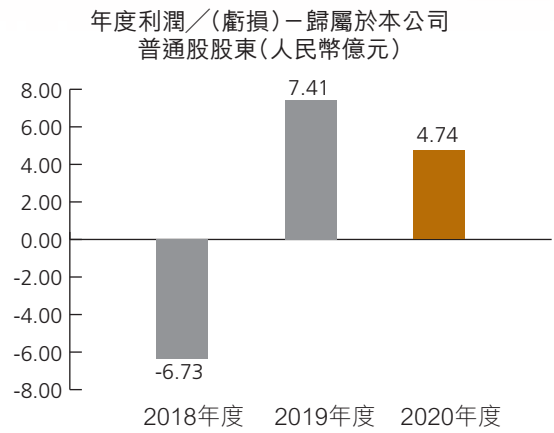
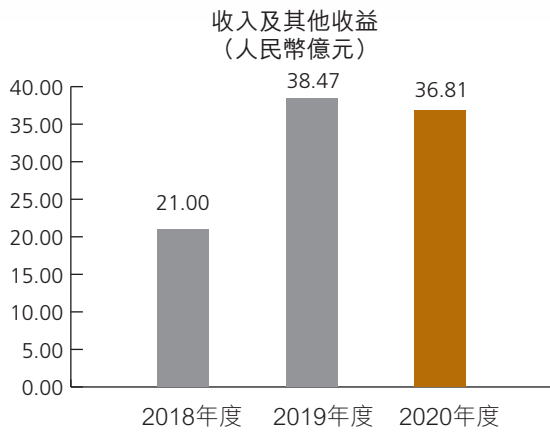
## 第四節 會計數據和財務指標摘要(續)

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本期末比上期 末增加/(減少)	2018年 12月31日
<b>規模指標(人民幣千元)</b>				
資產總額	<b>33,596,031</b>	29,526,981	13.78%	29,915,079
負債總額	<b>24,160,266</b>	18,948,568	27.50%	19,970,258
應付經紀業務客戶賬款	<b>11,392,900</b>	9,071,688	25.59%	7,691,497
普通股股東及永久資本證券 持有人應佔權益	<b>9,031,233</b>	10,174,947	(11.24%)	9,536,409
<b>總股本(千股)</b>				
歸屬於普通股股東每股淨資產 <sup>3</sup> (人民幣元/股)	<b>3.47</b>	3.33	4.20%	3.09
資產負債率(%) <sup>4</sup>	<b>57.50</b>	48.29	增加9.21個 百分點	55.25

註：

- 該指標計算假定扣除可累計永久資本證券持有人股利。
- 加權平均淨資產收益率(%)= $P / (E_0 + P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ ，其中：P為報告期歸屬於公司普通股股東的淨利潤；E<sub>0</sub>為歸屬於公司普通股股東的期初淨資產；E<sub>i</sub>為報告期發行新股或債轉股等新增的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；E<sub>j</sub>為報告期回購或現金分紅等減少的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；M<sub>0</sub>為報告期月份數；M<sub>i</sub>為新增淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數；M<sub>j</sub>為減少淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數。
- 歸屬於普通股股東每股淨資產=(普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益－永久資本證券)÷總股本。
- 資產負債率(%)=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額－應付經紀業務客戶賬款)。

## 第四節 會計數據和財務指標摘要(續)



- 資產總額
- 歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益

## 第四節 會計數據和財務指標摘要(續)

### (二) 近五年主要會計數據和財務指標

#### 盈利狀況(人民幣千元)

項目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
收入及其他收益	<b>3,680,835</b>	3,847,104	2,099,654	4,234,363	3,541,155
經營支出總額	<b>(3,082,300)</b>	(2,874,822)	(2,918,406)	(3,219,772)	(2,897,455)
除稅前利潤/(虧損)	<b>598,535</b>	974,950	(820,420)	1,012,905	642,577
年度利潤/(虧損)－歸屬於 本公司普通股股東	<b>474,086</b>	740,538	(673,446)	706,202	454,723

#### 資產、負債及權益狀況(人民幣千元)

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
資產總額	<b>33,596,031</b>	29,526,981	29,915,079	36,416,987	37,148,596
負債總額	<b>24,160,266</b>	18,948,568	19,970,258	25,474,555	27,212,391
應付經紀業務客戶賬款	<b>11,392,900</b>	9,071,688	7,691,497	10,028,333	12,201,337
普通股股東及永久資本 證券持有人應佔權益	<b>9,031,233</b>	10,174,947	9,536,409	10,571,277	9,660,960
總股本(千股)	<b>2,604,567</b>	2,604,567	2,604,567	2,604,567	2,604,567



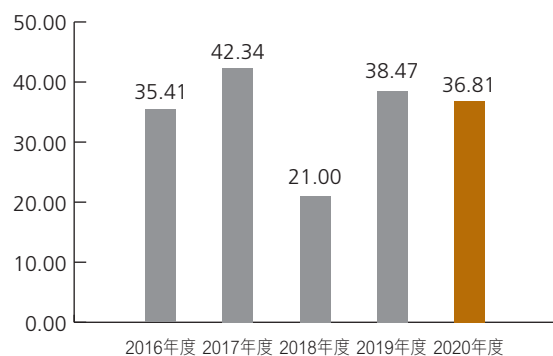
## 第四節 會計數據和財務指標摘要(續)

### 關鍵財務指標

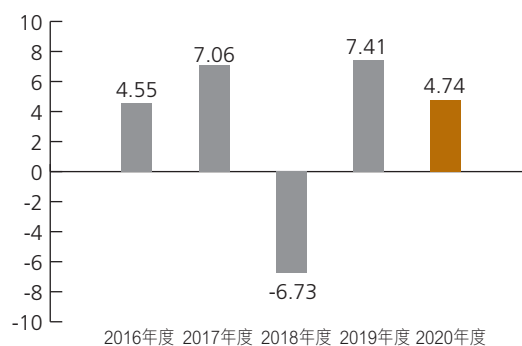
項目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
基本每股收益/(虧損) (人民幣元/股)	<b>0.16</b>	0.25	(0.30)	0.23	0.14
攤薄每股收益/(虧損) (人民幣元/股)	<b>0.16</b>	0.25	(0.30)	0.23	0.14
加權平均淨資產收益率(%)	<b>4.80</b>	7.69	(9.10)	7.06	4.38
	<b>2020年 12月31日</b>	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
資產負債率(%)	<b>57.50</b>	48.29	55.25	58.53	60.17
歸屬於普通股股東每股 淨資產(人民幣元/股)	<b>3.47</b>	3.33	3.09	3.48	3.13

## 第四節 會計數據和財務指標摘要(續)

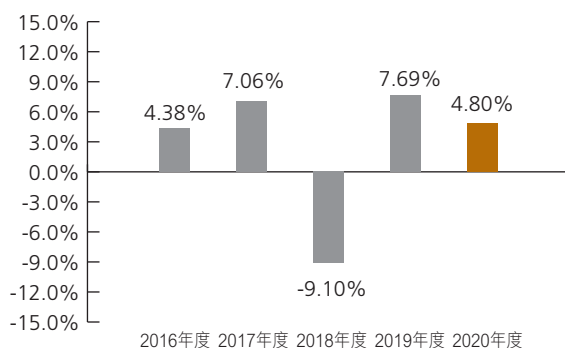
收入及其他收益  
(人民幣億元)



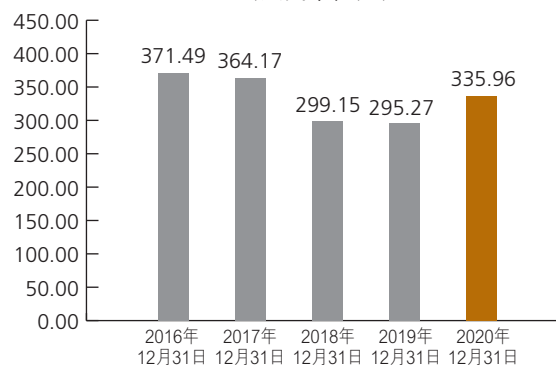
年度利潤/(虧損)－歸屬於本公司  
普通股股東(人民幣億元)



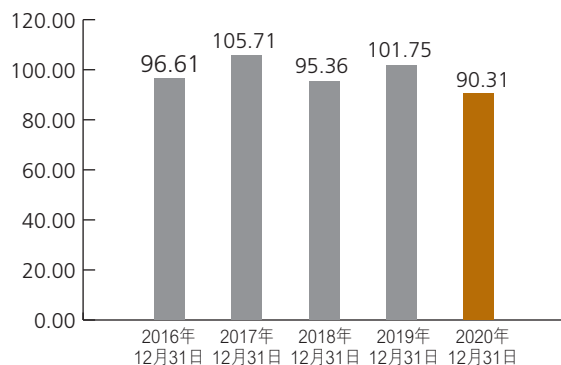
加權平均淨資產收益率



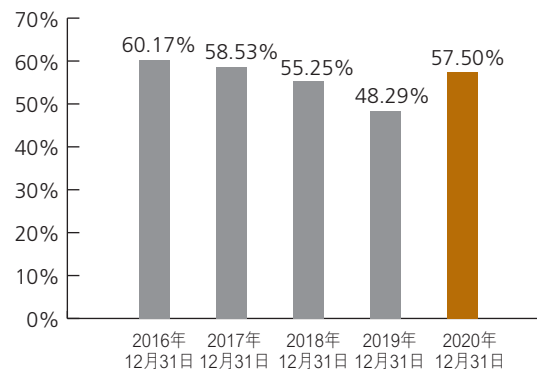
資產總額  
(人民幣億元)



歸屬於本公司普通股股東及  
永久資本證券持有人應佔權益  
(人民幣億元)



資產負債率



## 第四節 會計數據和財務指標摘要(續)

### 二. 境內外會計準則下會計數據差異

本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表及按照中國企業會計準則編製的合併財務報表中列示的2020年及2019年的淨利潤和於2020年12月31日及2019年12月31日的淨資產無重大差異。

### 三. 本公司的淨資本等風險控制指標

於2020年12月31日，本公司淨資本為人民幣7,120.93百萬元，較2019年末的人民幣5,506.33百萬元，增加人民幣1,614.60百萬元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣千元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	監管標準
淨資本	<b>7,120,928</b>	5,506,325	不適用
其中：核心淨資本	<b>6,020,928</b>	5,506,325	不適用
附屬淨資本	<b>1,100,000</b>	0	不適用
淨資產	<b>8,389,860</b>	9,429,021	不適用
各項風險資本準備之和	<b>3,159,231</b>	3,495,827	不適用
表內外資產總額	<b>19,843,769</b>	17,702,429	不適用
風險覆蓋率	<b>225.40%</b>	157.51%	≥100%
資本槓桿率	<b>30.34%</b>	31.10%	≥8%
流動性覆蓋率	<b>1,181.45%</b>	771.08%	≥100%
淨穩定資金率	<b>194.63%</b>	176.37%	≥100%
淨資本／淨資產	<b>84.88%</b>	58.40%	≥20%
淨資本／負債	<b>63.12%</b>	67.67%	≥8%
淨資產／負債	<b>74.37%</b>	115.87%	≥10%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	<b>22.13%</b>	33.04%	≤100%
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	<b>101.67%</b>	108.20%	≤500%

根據《證券公司風險控制指標管理辦法》(中國證監會令第125號)的相關規定，中國證監會制定了《證券公司風險控制指標計算標準規定》，自2020年6月1日起施行，本公司根據規定追溯調整了2019年12月31日的相關數據。

## 第五節 管理層討論與分析

### 一. 報告期內經濟環境和市場狀況

報告期內，新冠肺炎疫情突如其來，衝擊全球，新冠肺炎疫情成為影響中國與全球宏觀經濟及資產價格表現的重要因素。新冠肺炎疫情衝擊之下，中國在2020年結合短週期穩增長政策並加快結構性改革與開放的舉措，取得了舉世矚目的正增長局面。2020全年面對嚴峻複雜的國內外環境特別是新冠肺炎疫情的嚴重衝擊，在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，全國各地區各部門堅持穩中求進工作總基調，統籌疫情防控和經濟社會發展工作，經濟運行穩定恢復，就業民生保障有力，經濟社會發展主要目標任務完成情況好於預期。中國全年GDP人民幣1,015,986億元，按可比價格計算同比增長2.30%。分季度看，一季度下降6.80%，二季度增長3.20%，三季度增長4.90%，四季度增長6.50%。分產業看，第一產業增加值人民幣77,754億元，增長3.00%；第二產業增加值人民幣384,255億元，增長2.60%；第三產業增加值人民幣553,977億元，增長2.10%。為應對疫情衝擊，美聯儲、歐央行等央行制定的貨幣政策轉向極度寬鬆。在此情況下，中國人民銀行靈活把握貨幣政策調控力度、節奏和重點，為疫情防控等重點工作營造了穩健適宜的貨幣金融環境。2020年廣義貨幣同比增長10.10%，狹義貨幣同比增長8.60%，社會融資規模存量同比增長13.30%。

報告期內，股票市場主要指數上漲，市場成交量較2019年顯著增加。上證綜指2020年開盤於3,066.34點，最低下降至2,646.80點，年末收於3,473.07點，全年上漲13.87%；深證成指年初開盤於10,509.12點，最低下降至9,578.87點，年末收於14,470.68點，全年上漲38.73%；創業板指數年初開盤於1,811.22點，最低下降至1,769.16點，年末收於2,966.26點，全年上漲64.96%。報告期內，滬市股票基金總成交金額為人民幣83.99萬億元，深市股票基金總成交金額為人民幣122.84萬億元，滬深兩市股票基金總成交金額共計人民幣206.83萬億元，同比增加62.34%。(數據來源：國家統計局網站、中國人民銀行網站、上海證券交易所網站、深圳證券交易所網站、Wind諮詢)

### 二. 主營業務情況分析

#### 新冠肺炎疫情對本集團業務的影響

2020年初新冠肺炎疫情爆發，本集團採取線上辦公模式，於2020年4月起逐步恢復正常現場辦公。新冠肺炎疫情期間，受益於經紀業務線上業務的前置佈局，2020年1季度經紀業務的開戶數量、交易額規模同比均為增長。同時，為保障對客戶的服務質量，公司提供了實時查詢、移動交易服務、指導非現場業務辦理、人工專家投顧和智能投顧服務等線上服務方式。未來，公司將持續推進財富管理轉型，在強化金融科技與業務聯動性的基礎上，以客戶需求為出發點，進一步強化資產配置能力和線上業務服務能力。自營業務方面，影響主要體現在權益類投資業績波動上。受新冠肺炎疫情這一不可控因素影響，企業正常生產經營受到衝擊效益下降，權益市場風險偏好降低，投資者避險心理增強，市場情緒的波動拖累股票市場短期行情走勢，2020年上半年對公司自營業務收益狀況產生一定影響。為減小自營業務持倉波動對投資業績的衝擊，自營業務採取措施，在一定程度上減小投資組合波動，降低投資風險。隨着資本市場逐步消化疫情帶來的短期利空，政策的調節效果成為影響市場走勢的主要因素。投行業務方面，新冠肺炎疫情影響了投行項目的正常推進，前期對接、現場盡職調查、及投資者路演詢價等工作方面受到了較大的影響。投行業務在遵守防疫政策前提下，採用多種手段，借助線上力量開展工作，確保項目質量不受影響。

受新冠肺炎疫情影響，異地培訓及會議等事項暫停，2020年公司業務及管理費用支出較上年度減少人民幣14百萬元。公司流動性方面，新冠肺炎疫情環境下，國內出台了一系列政策有力的支持了金融市場和銀行體系流動性的穩定，公司流動性受到影響較小。2020年，公司通過發行公司債券、次級債券、收益憑證及從中國證券金融股份有限公司借款等方式融入資金，保證了公司的流動性安全及營運資金的充足。未來，公司將繼續提升資金總體配置效率，並不斷探索新的融資品種、融資模式，拓寬融資渠道，保證業務發展的資金需求，科學安排負債規模和結構，做好負債與流動性管理。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣3,680.84百萬元，較2019年下降4.32%；實現淨利潤人民幣482.35百萬元，較2019年下降36.77%。

### (一) 經紀及財富管理業務

報告期內，經紀及財富管理業務實現收入及其他收益人民幣1,760.22百萬元，較2019年增長23.73%。

#### 1. 證券經紀

報告期內，公司堅守以客戶為中心的價值觀，不斷加大在線服務客戶能力，強化交易服務平台建設，在原有服務平台的基礎上，新開發「基金大師」和「恒泰九點半」APP。依託數字化平台和全業務鏈體系優勢，深挖客戶需求。公司利用第三方平台和自有平台，推動在線投顧服務，提供多樣化投顧服務，持續完善以資產配置為核心的投資顧問業務體系，實現客戶差異化需求的精準識別與服務匹配，有效推動投資顧問服務質量和工作能效的共同提升。

報告期內，新開戶31.29萬戶，客戶總數達到266.31萬戶，較2019年末增長12.38%；客戶託管資產總額為人民幣136,773.13百萬元，較2019年末增長16.25%；股基交易額為人民幣2,014,394.15百萬元，較2019年增長25.57%；股基市佔率為0.46%，較2019年下降22.03%。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 2021年展望

證券經紀業務將以智能化、數字化、精準化和專業化的線上線下協同模式推動業務發展，加大客戶引流的投入。同時加大期權、收益互換、報價回購、券商結算等創新業務的投入，豐富經紀業務種類。同時繼續加強與市場私募機構的合作，擴充公司機構及量化業務規模。公司將繼續加大信息系統的建設，強化科技賦能作用，建設分級投顧服務體系，培養專業人才隊伍、優化績效激勵制度，提升經紀業務規模和市場佔有率。

### 2. 期貨經紀

報告期內，恒泰期貨堅持以「機構化、產品化、專業化」轉型為指導思想，堅持服務金融機構、產業機構的發展戰略，重點轉型機構業務開發；持續加強互聯網線上服務平台建設，推進平台資源整合，大力推進零售渠道業務向線上轉移；加強了核心機房及系統的建設，完成了萬兆環境改造；對多方業務資源進行有效整合，業務承接及管理效率明顯提升。報告期內，恒泰期貨新增客戶6,045戶。

### 2021年展望

在重點轉型金融機構開發、零售渠道業務線上轉型、積極探索嘗試產業機構服務業務新模式的基礎上，恒泰期貨將打造專業化市場團隊，加速機構客戶儲備及新增項目落地，不斷提高運營效率，提升權益規模、市佔率、營收等關鍵指標。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 3. 財富管理

報告期內，公司圍繞財富管理轉型調整經紀業務條線組織架構，建立長效發展機制，重點深化新零售業務總部、私人財富總部、機構業務總部三個服務核心部門的專業職能，及金融科技研究院賦能部門的科技職能，力求從不同層級客戶的需求出發，為客戶提供最便捷、最全面、最客觀的尊享理財服務。報告期內，共銷售各類金融產品262隻，銷售規模為人民幣11,061百萬元。報告期末，金融產品保有規模為人民幣11,597百萬元。

#### 2021年展望

持續推動財富管理向買方投顧模式發展，以客戶為中心，以客戶利益為出發點。通過發展公募定制券商結算主題產品、定制星選優質管理人產品、大眾星選FOF產品等充分體現公司專業研究服務的品牌產品體系，持續為客戶提供多維度一站式的財富管理服務，不斷擴大品牌影響力。

### 4. 資本中介

報告期內，隨着證券市場交易量提升，公司融資融券業務規模有所增加，同時為控制融資融券業務風險，公司調整了授信額度並設置了更為嚴謹的集中度管理指標，加強對融資規模較大客戶的日常管理。報告期末，融資融券業務餘額為人民幣5,114.43百萬元，較2019年末增長28.17%；股票質押式回購業務交易餘額為人民幣559.01百萬元，與2019年末持平。



## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 2021年展望

致力於運用金融科技為客戶提供專業的投融資服務，以健全、集約的信用業務運行體系為客戶資金融通、證券借貸提供綜合解決方案，陪伴客戶財富增值。引進市場高端人才，完善擔保品篩選及估值系統，在穩步推進業務發展的同時，強化信用業務風險管控，採取切實可行的風險控制措施，保證業務良性、快速、健康的發展。

### 5. 資產託管

報告期內，公司切實履行相關職責，加大系統建設投入，積極開發證券類基金託管，證券類基金託管規模穩中有升。因業務方向轉型，整體資產託管業務規模略微下降。報告期末，公司為1,118隻基金提供託管服務，為301隻基金提供基金服務，為441隻基金提供募集監督服務，資產託管、基金服務和募集監督規模總額為人民幣169,537百萬元，較2019年末減少人民幣3,180百萬元。

### 2021年展望

資產託管業務增速有所放緩，但整體結構更加健康，公司將繼續秉承高效專業的服務理念，持續加強與各類金融機構及私募證券基金管理人的溝通，繼續擴大業務合作渠道，主動甄選優質基金管理人，加強合規及風險管理，進一步完善業務流程，提高客戶服務質量，保持業務良性發展。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (二) 投資銀行業務

報告期內，投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣345.74百萬元，較2019年下降1.50%。

#### 1. 股權融資

報告期內，中國資本市場深化改革的步伐繼續向前，全面推行註冊制、強化信息披露和中介機構的責任。恒泰長財在此背景下，積極把握政策機會，落實項目質量控制和風險管理工作，穩步推進股權融資業務發展，加強項目儲備，保證業務發展後繼有力。

#### 2. 債券融資

報告期內，受新冠肺炎疫情影響疊加財政及貨幣政策轉向，債券市場呈現深V走勢，恒泰長財明確發展方向，緊抓市場時機，努力消除新冠肺炎疫情造成的不利影響，全力推進債券業務拓展，完成企業債項目4個，公司債項目28個，融資規模為人民幣19,379百萬元。同時，恒泰長財通過以點帶面積極拓展，公司債券項目儲備規模穩步增長，為未來展業奠定了良好的基礎。

#### 2021年展望

恒泰長財將持續深化投行改革，股權融資業務將緊跟上海證券交易所科創板發展及深圳證券交易所創業板、新三板改革等市場機遇，加快業務轉型發展，更好服務實體經濟。債券融資業務進一步擴大業務規模，持續打造債券業務的品牌，優化區域佈局，在深耕核心區域的基礎上，實現長三角、京津冀等區域業務的有效跨越。投行業務將積極拓展更多的業務形態，拓寬業務渠道，儲備專業化人才，深化項目管理。在展業的同時，繼續加強合規及風控管理，對後續項目准入進行更加嚴格的要求，確保承做的項目更加規範，進一步提升品牌形象。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 3. 新三板推薦業務

報告期內，由於新冠肺炎疫情的持續影響，中小企業經營環境較為困難，新三板多項業務的開發、推進受到了一定程度的影響。在市場環境不利的情況下，新三板業務以公司穩定的支持政策和完善的管理制度為依靠，聚集人員力量，重點開發優質掛牌及定增重組項目，優化持續督導項目，更多側重業務質量及人員素質的提升，內控機制的完善和風險項目的篩除，各項業務保持了較好的市場競爭地位。報告期內，完成推薦掛牌項目8個，完成定向增發項目12個，完成併購重組項目3個，持續督導掛牌公司132家。

#### 2021年展望

2020年末，公司新三板業務部門整體遷移至子公司恒泰長財，新三板業務與恒泰長財原有投行業務將更加充分的進行資源互通、業務聯動，實現優勢互補。同時，新三板業務與其他部門的業務協同工作將持續推進深化，以期對新三板業務的市場開發和拓展產生積極的影響。新三板業務將繼續加大對精選層企業孵化和公開發行工作的力量投入，持續提升人員素質，促進各項業務發展，繼續穩健的為中小企業提供更加全面、優質的服務。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (三) 投資管理業務

報告期內，投資管理業務實現收入及其他收益人民幣724.31百萬元，較2019年下降23.60%。

#### 1. 資產管理

報告期內，資產管理業務繼續落實《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》(「資管新規」)的要求，減少非主動管理類產品的規模，其他存量業務也按照資管新規進行嚴格把控，整體業務規模較2019年末有所下降。報告期內，公司着力發展主動管理類產品業務，推行投研一體化，提高主動管理能力，細分研究權益及固收不同產品的定位及目標客戶，並結合市場情況，精準創設了「穩健滙富11號」、「泰澤優選1號」、「穩健添富5號」、「科創復興2號」及「睿鑫6號FOF」等10隻不同類型的新產品。目前，資管業務六大產品系列(穩健滙富系列、穩健添富系列、穩健增益系列、科創復興系列、智選系列、睿選系列)均有出色的業績表現，已形成良好的市場口碑，固定收益類產品業績表現處於市場前列，FOF類產品及權益類產品業績表現處於市場中段水平。

報告期末，資產管理業務總規模為人民幣27,779.79百萬元，其中集合資產管理計劃規模人民幣3,228.10百萬元，定向資產管理計劃規模人民幣3,127.76百萬元，資產支持證券專項計劃化規模人民幣21,423.93百萬元。

報告期末，集合資產管理計劃存續產品43隻，定向資產管理計劃存續產品15隻，資產支持證券專項計劃存續產品13隻。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 2021年展望

資管業務將繼續以固定收益類業務為基礎，大力拓展FOF業務，打造有特色的權益類業務，為客戶提供差異化的產品，為公司財富管理業務提供重要支撐。繼續加強投研體系建設，深化投研一體化，加速投研產出能力，打造品牌形象。積極拓寬銀行、互聯網等第三方渠道，以渠道擴張增加業務的覆蓋面；重建機構銷售隊伍，以專業的綜合性的服務方案，獲取機構客戶，實現業務規模的持續增長。在擴大業務發展的同時，進一步完善各項業務制度，強化全員合規意識，優化內控體系，保證各項業務健康有序發展。

### 2. 基金管理

報告期內，新華基金持續提升投研水平，加強合規管理，提升風控水平，強化中後台管理，推動業務發展。權益類和固收類基金均取得了良好的業績，權益類基金整體收益率處於行業前1/3分位，固收類基金整體收益率處於行業前1/10分位。報告期內，受益A股市場結構性行情和良好的投資業績，新華基金公募基金管理規模大幅上升；專戶風險處置工作有序進行，專戶管理規模下降。

報告期末，新華基金旗下共50隻公募基金，管理規模為人民幣54,205百萬元，同比增加人民幣30,749百萬元，增長131.09%；專戶管理規模為人民幣17,721百萬元，同比減少人民幣22,834百萬元，下降56.30%。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 2021年展望

新華基金將持續提升公司品牌，重塑公司企業文化；深化權益投研一體化改革；完善固收投研體系，加強固收研究支持，防範信用風險；機構業務加強在銀行理財子公司、財務公司方面的拓展工作；零售業務通過加強新基金發行和持續營銷活動深入拓展銀行渠道；非銀業務以券商結算模式實現突破；互聯網金融業務方面，加強互聯網品牌營銷；專戶管理業務方面，做好存量資產風險處置和主動管理業務的轉型工作；全面提升中後台服務、支持的能力和水平。

### 3. 私募股權投資

報告期內，恒泰資本繼續根據監管要求落實推進整改工作。下設子公司整改工作有序進行；業務整改方面，逐步收縮直投業務規模，根據資管新規整改存續私募產品。報告期末，存續直投項目10個，投資金額為人民幣740.08百萬元；存續私募基金8隻，基金規模為人民幣9,666百萬元，其中3隻已完成整改。新業務拓展方面，恒泰資本與合作夥伴打通了「顧問+三方管理人」的合作模式。

### 2021年展望

恒泰資本將嚴格管理好存續業務，按照之前監管機構審核認可的整改方案，繼續推進未整改完成事項。恒泰資本將繼續依據新的監管要求，加強風險控制和資本約束，重點發展併購基金、新興產業基金及協同業務；合理調整人員結構，加強人才培養，擴大業務規模，提高運營效率，為投資人創造更多收益。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 4. 另類投資

報告期內，恒泰先鋒持續關注項目投後管理，完成相關估值模型並對項目進行動態投後管理，完成1支股權投資項目的退出。同時，恒泰先鋒持續發揮股權投資定位功能，2020年完成1支股權項目投資。報告期末，恒泰先鋒使用自有資金直接投資項目9個，投資金額為人民幣97百萬元。

#### 2021年展望

恒泰先鋒將進一步專注自有資金投資項目管理，加強內部控制，提升團隊組織建設。業務投資將重點做好上海證券交易所科創板跟投及互聯網財商教育生態圈投資工作。同時持續關注影視基金投資，加大對影視行業及影視基金的研究分析，篩選風險相對較低的影視基金項目進一步投資。

### (四) 自營交易業務

報告期內，自營交易業務實現收入及其他收益人民幣725.02百萬元，較2019年下降30.81%。

報告期內，流動性和風險偏好是驅動市場行情的主要因素。2020年上半年表現好的板塊集中在受益於疫情環境或者在疫情下盈利確定性較強的品種，以及行業景氣度較高且受益於2020年上半年流動性充裕環境的成長股，2020年下半年切換至順週期和強政策預期的行業。公司自營業務加強研究工作向投資收益的有效轉化，尋找細分行業龍頭，充分挖掘超額收益。

股票投資業務方面，公司秉持穩健經營的原則，嚴守合規和風險控制紅線，堅持價值投資的理念，選擇具有估值優勢和盈利確定增長的核心品種作為組合持倉重點，受益行業景氣拐點產生向上溢價，確保整個組合資產安全。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

固定收益類業務方面，在全球疫情衝擊和國內疫情快速得到控制的背景下，經濟內生增長動力有所恢復，債券市場波動明顯加大。公司加強了前瞻研究和資產類屬配置，及時調整了的持倉結構，積極配置可轉可交債，靈活參與利率債波段交易，同時開展基於利率互換和國債期貨的套利操作。

股轉做市業務方面，隨着「精選層順利開市」、「引入公募基金」等各項改革措施的落實，新三板整體行情向好，但結構分化較為明顯。公司順應新三板市場環境的變化，對持倉結構做了一定的調整。

### 2021年展望

股票投資業務方面，在密切跟蹤宏觀形勢變化的基礎上，靈活調整投資思路，從倉位控制、板塊配置、套保手段等多角度綜合考量，動態管理，更多關注收益的確定性；集中化重點投資，拓展投資品類，增強投研力量，不斷優化策略，提高收益水平。固定收益類業務方面，加大宏觀經濟和政策的前瞻研究，加大債券類屬資產配置的靈活度，利用利率互換等工具進行信用債套息，同時靈活通過國債期貨、債券借貸等工具對沖久期風險。股轉做市業務方面，隨着新三板的深化改革，精選層順利開市後給市場帶來了更多新的企業、新的機會，市場流動性、融資功能將不斷改善，公司將適當加大投入，把握投資機會。



## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (五) 國際業務

報告期內，以服務客戶為初衷，以滿足客戶需求為導向，以境外另類投資項目、引進境外項目及其他國際資本中介業務為主要工作方向，持續拓展全球資源網絡，並與國際資產管理公司洽談合作，與監管部門保持良好溝通，為未來展業打下堅實的基礎。

#### 2021年展望

公司將繼續推進國際業務進程，持續推進已有項目的落地，並嘗試尋找跨境併購諮詢業務，協助公司其他業務部門開展境外工作及相關事宜，並積極與國際知名交易所建立聯繫，逐步提升市場影響力。

## 三. 財務報表分析

### (一) 報告期內盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣3,680.84百萬元，同比下降4.32%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣474.09百萬元，同比下降35.98%；實現每股收益人民幣0.16元，同比下降36.00%；加權平均淨資產收益率4.80%，同比減少2.89個百分點。

### (二) 資產結構和資產質量

報告期末，本集團資產總額人民幣33,596.03百萬元，較2019年末的人民幣29,526.98百萬元增長13.78%；負債總額人民幣24,160.27百萬元，較2019年末的人民幣18,948.57百萬元增長27.50%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣9,031.23百萬元，較2019年末的人民幣10,174.95百萬元下降11.24%。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

本集團資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。報告期末本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣13,970.05百萬元，主要包括現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)、結算備付金及存出保證金，佔比41.58%；融資類資產為人民幣6,315.64百萬元，主要包括融資客戶應收款項、買入返售金融資產款和向一間金融機構拆出資金，佔比18.80%；金融投資類資產為人民幣11,494.36百萬元，主要包括金融資產類投資，佔比34.21%；除以上各項外，其他類資產合計為人民幣1,815.98百萬元，佔比5.41%。

本集團資產負債水平和經營槓桿保持相對穩定狀態。報告期末扣除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣12,767.37百萬元，同比增加人民幣2,890.49百萬元，增長29.27%。本集團資產負債率為57.50%，較2019年末的48.29%增加9.21個百分點(註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款))；經營槓桿倍數為2.46倍，較2019年末的2.01倍增長22.39%(註：經營槓桿率=(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)/歸屬於本公司股東的權益)。

### (三) 融資渠道和融資能力

報告期內，公司通過債務融資以滿足經營所需資金。公司債務融資包括轉融通、收益憑證、公司債券、次級債券等。報告期內，本公司從中國證券金融股份有限公司累計融入資金人民幣41億元，收益憑證融入資金人民幣20.60億元，發行公司債券融入資金為人民幣19.50億元，發行次級債券融入資金為人民幣15億元；同時公司已取得多家銀行較大額度的綜合授信。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (四) 流動性水平管理

公司重視流動性管理，設立專門部門負責。流動性管理強調資金的安全性、流動性和收益性的有機結合。公司按照中國證監會要求，建立健全流動性風險管理制度及應急措施，按月填報流動性監管報表，報告期內公司各月流動性指標均符合監管要求。

### (五) 現金流轉情況

2020年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣1,220.13百萬元，2019年同期為人民幣2,308.77百萬元，同比減少人民幣1,088.64百萬元；2020年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-2,076.54百萬元，2019年同期為人民幣-53.75百萬元，同比減少人民幣2,022.79百萬元；2020年融資活動產生的現金流量淨額為人民幣617.22百萬元，2019年同期為人民幣-3,473.91百萬元，同比增加人民幣4,091.13百萬元；2020年現金及現金等價物淨減少額為人民幣239.19百萬元，2019年同期為人民幣-1,218.89百萬元，同比增加人民幣979.70百萬元。

### (六) 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司主要會計政策及重要會計估計未發生重大變化；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (七) 營業收入、利潤分析

#### 1. 利潤表項目情況

報告期內，本集團實現所得稅前利潤人民幣598.54百萬元，同比下降38.61%，主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	本期比上年 增加／(減少)	本期比上年 增長／(下降) (%)
<b>收入</b>				
手續費及佣金收入	<b>1,949.93</b>	1,715.19	234.74	13.69%
利息收入	<b>725.90</b>	649.88	76.02	11.70%
投資收入淨額	<b>913.33</b>	757.35	155.98	20.60%
其他收入及收益	<b>91.68</b>	724.68	(633.00)	(87.35%)
<b>收入及其他收益合計</b>	<b>3,680.84</b>	3,847.10	(166.26)	(4.32%)
經營支出總額	<b>(3,082.30)</b>	(2,874.82)	207.48	7.22%
<b>除稅前利潤</b>	<b>598.54</b>	974.95	(376.41)	(38.61%)
所得稅費用	<b>(116.19)</b>	(212.10)	(95.91)	(45.22%)
<b>年度利潤</b>	<b>482.35</b>	762.85	(280.50)	(36.77%)
歸屬於本公司股東的淨利潤	<b>474.09</b>	740.54	(266.45)	(35.98%)

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 收入結構

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣3,680.84百萬元，同比下降4.32%。其中，手續費及佣金收入佔比52.98%，同比增加了8.40個百分點；利息收入佔比19.72%，同比增加了2.83個百分點；投資收益淨額佔比24.81%，同比增加了5.12個百分點。本集團近五年收入結構如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
手續費及佣金收入	<b>52.98%</b>	44.58%	70.28%	45.94%	64.42%
利息收入	<b>19.72%</b>	16.89%	37.63%	20.37%	23.14%
投資收益淨額／(虧損)	<b>24.81%</b>	19.69%	(8.59%)	31.02%	11.88%
其他收入及收益	<b>2.49%</b>	18.84%	0.68%	2.67%	0.56%
<b>合計</b>	<b>100.00%</b>	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

## 第五節 管理層討論與分析(續)

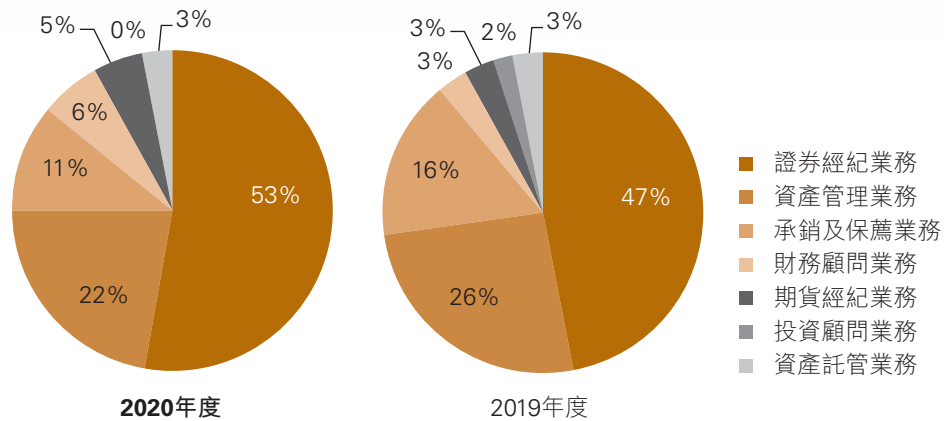
### 手續費及佣金收入

報告期內，本集團手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	本期比上期 增加／(減少)	本期比上期 增長／(下降) (%)
<b>手續費及佣金收入</b>				
證券經紀業務	<b>1,040.89</b>	802.98	237.91	29.63%
資產管理業務	<b>420.84</b>	441.31	(20.47)	(4.64%)
承銷及保薦業務	<b>223.78</b>	290.74	(66.96)	(23.03%)
財務顧問業務	<b>107.64</b>	45.73	61.91	135.38%
期貨經紀業務	<b>97.48</b>	47.85	49.63	103.72%
投資顧問業務	<b>8.29</b>	37.93	(29.64)	(78.14%)
資產託管業務	<b>51.01</b>	48.65	2.36	4.85%
<b>手續費及佣金收入總額</b>	<b>1,949.93</b>	1,715.19	234.74	13.69%
<b>手續費及佣金支出</b>	<b>222.81</b>	177.68	45.13	25.40%
<b>手續費及佣金淨收入</b>	<b>1,727.12</b>	1,537.51	189.61	12.33%

## 第五節 管理層討論與分析(續)



本集團手續費及佣金收入的構成情況：

報告期內，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣1,727.12百萬元，同比增長12.33%，主要是由於證券經紀業務、財務顧問業務和期貨經紀業務手續費及佣金收入增加所致。

證券經紀業務手續費及佣金收入同比增加人民幣237.91百萬元，增長29.63%，主要是因為2020年公司提升客戶服務能力，增加了客戶儲備，證券經紀業務手續費及佣金收入上升。

資產管理業務手續費收入同比減少人民幣20.47百萬元，下降4.64%，主要是因為資產管理業務和基金管理業務收入減少所致。

財務顧問業務收入同比增加人民幣61.91百萬元，增長135.38%，主要是因為恒泰長財緊抓市場機會，全力拓展業務，因此收入大幅增長。

期貨經紀業務收入同比增加49.63百萬元，增長103.72%，主要是因為恒泰期貨提升業務承接能力，積極開發機構業務，使該業務收入較上年增加。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 利息收入

報告期內，本集團實現利息淨收入人民幣276.67百萬元，同比增長52.07%。本集團2020年度利息淨收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	本期比上期 增加/(減少)	本期比上期 增長/(下降) (%)
<b>利息收入</b>				
於金融機構的存款	<b>300.85</b>	286.91	13.94	4.86%
融資融券	<b>345.19</b>	305.97	39.22	12.82%
買入返售金融資產	<b>35.10</b>	57.00	(21.90)	(38.42%)
以公允價值計量且其變動計入其他				
全面收益的金融資產	<b>39.93</b>	0.00	39.93	不適用
以攤餘成本列賬之債務投資	<b>2.52</b>	0.00	2.52	不適用
向一間金融機構拆出資金	<b>2.31</b>	0.00	2.31	不適用
<b>利息收入總額</b>	<b>725.90</b>	649.88	76.02	11.70%
<b>利息支出</b>	<b>449.23</b>	467.94	(18.71)	(4.00%)
<b>利息淨收入</b>	<b>276.67</b>	181.94	94.73	52.07%

於金融機構的存款利息收入同比增加人民幣13.94百萬元，增長4.86%，主要是因為客戶日均銀行存款較去年增加，使利息收入增加。

買入返售金融資產利息收入同比減少人民幣21.90百萬元，下降38.42%，主要是公司股權質押回購業務利息收入減少所致。



## 第五節 管理層討論與分析(續)

融資融券利息收入同比增加人民幣39.22百萬元，增長12.82%，主要是因為融資業務月均規模增加所致。

利息支出同比減少人民幣18.71百萬元，下降4.00%，主要是債券工具利息支出減少所致。

### 投資收益淨額

報告期內，本集團實現投資收益淨額人民幣913.33百萬元，同比增長20.60%。本集團2020年度投資收益淨額的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	本期比上期 增加/(減少)	本期比上期 增長/(下降) (%)
<b>投資收益淨額</b>				
處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的虧損淨額	0.00	(0.09)	0.09	100.00%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的股息及利息收入	263.31	348.93	(85.62)	(24.54%)
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的已實現收益淨額	637.79	402.24	235.55	58.56%
處置一間聯營收益	12.23	6.54	5.69	87.00%
處置一間子公司虧損	0.00	(0.27)	0.27	100.00%
<b>合計</b>	<b>913.33</b>	<b>757.35</b>	<b>155.98</b>	<b>20.60%</b>

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 經營支出

報告期內，本集團經營支出(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣2,207.28百萬元，同比下降0.91%。本集團經營支出的主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	本期比上期 增加／(減少)	本期比上期 增長／(下降) (%)
員工成本	<b>1,196.40</b>	1,090.72	105.68	9.69%
折舊及攤銷支出	<b>193.22</b>	170.94	22.28	13.03%
其他經營支出及稅金及附加	<b>632.50</b>	626.73	5.77	0.92%
資產減值損失	<b>185.16</b>	339.20	(154.04)	(45.41%)
<b>合計</b>	<b>2,207.28</b>	2,227.59	(20.31)	(0.91%)

僱員成本同比增加人民幣105.68百萬元，增長9.69%，主要是因為市場行情好轉，公司業務發展，業務績效增加所致。

折舊及攤銷同比增加人民幣22.28百萬元，增長13.03%，主要是因為公司物業及設備、使用權資產和無形資產等計提的折舊或攤銷增加所致。

其他經營支出及稅金及附加同比增加人民幣5.77百萬元，增長0.92%，主要是部分費用增加所致。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 資產減值損失

資產減值損失為人民幣185.16百萬元，同比減少人民幣154.04百萬元，具體如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	本期比上期 增加/(減少)	本期比上期 增長/(下降) (%)
<b>資產減值損失</b>				
融資融券	<b>6.74</b>	10.15	(3.41)	(33.60%)
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	<b>2.74</b>	0.00	2.74	不適用
買入返售金融資產	<b>116.00</b>	147.18	(31.18)	(21.18%)
按攤銷成本列賬之債務投資	<b>0.95</b>	0.00	0.95	不適用
其他流動資產	<b>58.73</b>	181.87	(123.14)	(67.71%)
<b>合計</b>	<b>185.16</b>	339.20	(154.04)	(45.41%)

資產減值損失主要為計提的融資融券、買入返售和其他流動資產減值損失，其中融資融券在報告期內計提的減值損失6.74百萬元；買入返售在報告期內計提的減值損失116.00百萬元；其他流動資產在報告期內計提的減值損失58.73百萬元。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

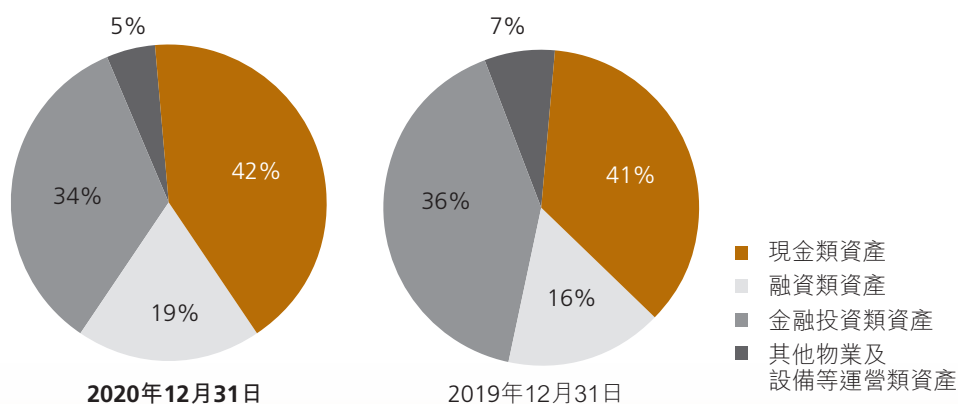
### 2. 資產項目情況

報告期末，本集團資產總額為人民幣33,596.03百萬元，同比增長13.78%。其中，現金類資產為人民幣13,970.05百萬元，同比增長14.67%；融資類資產為人民幣6,315.64百萬元，同比增長33.52%；金融投資類資產為人民幣11,494.36百萬元，同比增長7.04%；其他物業及設備等運營類資產為人民幣1,815.98百萬元，同比下降3.20%。本集團主要資產總額變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本期末比上期末 增加/(減少)	本期末比上期末 增長/(下降) (%)
<b>資產總額</b>				
現金類資產	<b>13,970.05</b>	12,182.36	1,787.69	14.67%
融資類資產	<b>6,315.64</b>	4,730.13	1,585.51	33.52%
金融投資類資產	<b>11,494.36</b>	10,738.53	755.83	7.04%
其他物業及設備等運營類資產	<b>1,815.98</b>	1,875.96	(59.98)	(3.20%)
<b>合計</b>	<b>33,596.03</b>	29,526.98	4,069.05	13.78%

本集團資產總額的構成情況：



## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 現金類資產

報告期末，本集團現金類資產同比增加人民幣1,787.69百萬元，增長14.67%，佔本集團資產總額的41.58%。本集團現金類資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本期末比上期末 增加/(減少)	本期末比上期末 增長/(下降) (%)
<b>現金類資產</b>				
現金及銀行結餘(包括代經紀業務 客戶持有之現金)	<b>12,649.49</b>	10,933.48	1,716.01	15.70%
結算備付金	<b>671.84</b>	800.82	(128.98)	(16.11%)
存出保證金	<b>648.72</b>	448.06	200.66	44.78%
<b>合計</b>	<b>13,970.05</b>	12,182.36	1,787.69	14.67%

現金類資產變動主要體現在現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)方面，現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)增加人民幣1,716.01百萬元，增長15.70%，主要係本年度客戶交易意願提高導致客戶資金存款增加所致。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 融資類資產

報告期末，本集團融資類資產同比增加人民幣1,585.51百萬元，增長33.52%，佔本集團資產總額的18.80%。本集團融資類資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本期末比上期 末增加／(減少)	本期末比上期 末增長／(下降) (%)
<b>融資類資產</b>				
融資客戶應收款項	<b>5,086.79</b>	3,969.33	1,117.46	28.15%
買入返售金融資產款	<b>1,003.85</b>	760.80	243.05	31.95%
向一間金融機構拆出資金	<b>225.00</b>	0.00	225.00	不適用
<b>合計</b>	<b>6,315.64</b>	4,730.13	1,585.51	33.52%

融資客戶應收款項為人民幣5,086.79百萬元，同比增長28.15%，主要是因為公司融資類業務規模增長所致。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 金融投資類資產

報告期末，本集團金融投資類資產同比增加人民幣755.83百萬元，增長7.04%，佔本集團資產總額的34.21%。下表列示出本集團金融投資類資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本期末比上期 末增加／(減少)	本期末比上期 末增長／(下降) (%)
<b>金融投資類資產</b>				
分類為持作出售的資產	0.00	11.77	(11.77)	(100.00%)
按攤銷成本列賬之債務投資	199.06	0.00	199.06	不適用
以公允價值計量且其變動計入其 他全面收益的金融資產	1,523.82	0.00	1,523.82	不適用
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	9,771.48	10,726.76	(955.28)	(8.91%)
<b>合計</b>	<b>11,494.36</b>	<b>10,738.53</b>	<b>755.83</b>	<b>7.04%</b>

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

報告期末，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比減少人民幣955.28百萬元，下降8.91%，佔本集團資產總額的29.09%。本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產組合構成情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本期末比上期末 增加/(減少)	本期末比上期末 增長/(下降) (%)
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>				
債務證券	<b>5,035.76</b>	5,728.93	(693.17)	(12.10%)
權益證券	<b>2,603.00</b>	3,106.26	(503.26)	(16.20%)
投資基金	<b>1,795.67</b>	1,530.23	265.44	17.35%
資產管理計劃	<b>144.72</b>	361.34	(216.62)	(59.95%)
集合信託計劃	<b>192.33</b>	0.00	192.33	不適用
<b>合計</b>	<b>9,771.48</b>	10,726.76	(955.28)	(8.91%)



## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 其他物業及設備等運營類資產

報告期末，本集團其他物業及設備等運營類資產為人民幣1,815.98百萬元，同比減少人民幣59.98百萬元，下降3.20%，佔本集團資產總額的5.41%。下表列出截至所示日期，本集團其他物業及設備等運營類資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本期末比上期末 增加／(減少)	本期末比上期末 增長／(下降) (%)
<b>其他物業及設備等運營性資產</b>				
物業及設備、投資物業、 使用權資產	<b>560.36</b>	734.68	(174.32)	(23.73%)
商譽	<b>43.74</b>	43.74	0.00	0.00%
無形資產	<b>147.91</b>	129.70	18.21	14.04%
遞延稅項資產	<b>267.37</b>	205.29	62.08	30.24%
其他流動資產、其他 非流動資產	<b>796.60</b>	762.55	34.05	4.47%
<b>合計</b>	<b>1,815.98</b>	1,875.96	(59.98)	(3.20%)

## 第五節 管理層討論與分析(續)

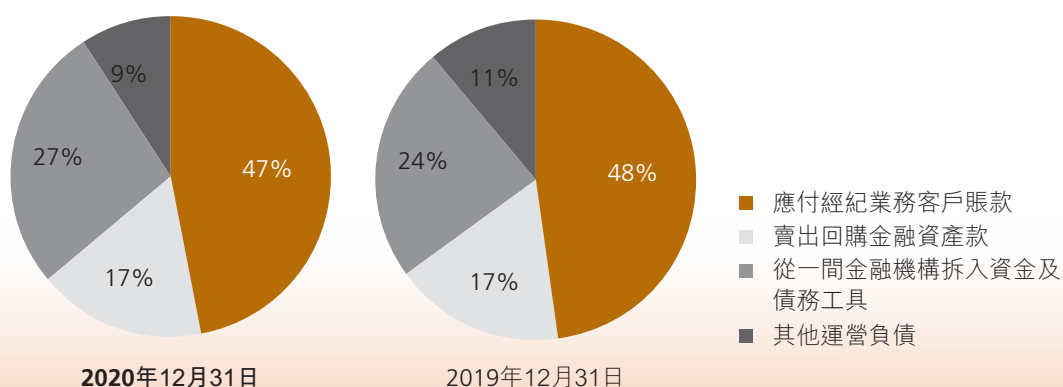
### 3. 負債項目情況

報告期末，本集團負債總額為人民幣24,160.27百萬元，同比增加人民幣5,211.70百萬元，增長27.50%。截至報告期末，應付經紀業務客戶賬款為人民幣11,392.90百萬元，同比增長25.59%；賣出回購金融資產款為人民幣4,130.45百萬元，同比增長29.52%，主要是質押式回購規模增長所致；從一間金融機構拆入資金及已發行債務工具6,547.70百萬元，同比增長42.03%。本集團主要負債總額變動情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本期末比 上期末 增加/(減少)	本期末比 上期末 增長/(下降) (%)
<b>負債</b>				
應付經紀業務客戶賬款	<b>11,392.90</b>	9,071.69	2,321.21	25.59%
賣出回購金融資產款	<b>4,130.45</b>	3,189.09	941.36	29.52%
從一間金融機構拆入資金及已 發行債務工具	<b>6,547.70</b>	4,609.99	1,937.71	42.03%
其他運營負債	<b>2,089.22</b>	2,077.80	11.42	0.55%
<b>合計</b>	<b>24,160.27</b>	18,948.57	5,211.70	27.50%

本集團負債總額的構成情況：



## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 從一間金融機構拆入資金及債務工具

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本期末比	本期末比
			上期末 增加/(減少)	上期末 增長/(下降) (%)
<b>從一間金融機構拆入資金及已發行債務工具</b>				
從一間金融機構拆入資金	<b>1,000.00</b>	1,500.00	(500.00)	(33.33%)
債務工具	<b>5,547.70</b>	3,109.99	2,437.71	78.38%
<b>合計</b>	<b>6,547.70</b>	4,609.99	1,937.71	42.03%

從一間金融機構拆入資金為人民幣1,000百萬元，同比下降33.33%，主要是從中國證券金融股份有限公司借款減少所致。

債務工具同比增加人民幣2,437.71百萬元，主要是本期發行債券和收益憑證所致。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 其他運營負債

單位：人民幣百萬元

項目	2020年	2019年	本期末比上期末	本期末比上期末
	12月31日	12月31日	增加/(減少)	增長/(下降)
				(%)
<b>其他運營負債</b>				
應付員工福利	<b>622.66</b>	466.91	155.75	33.36%
合同負債	<b>12.11</b>	34.32	(22.21)	(64.71%)
租賃債務	<b>145.64</b>	154.82	(9.18)	(5.93%)
其他負債	<b>1,247.17</b>	1,289.68	(42.51)	(3.30%)
遞延稅項負債	<b>61.64</b>	132.07	(70.43)	(53.33%)
<b>合計</b>	<b>2,089.22</b>	2,077.80	11.42	0.55%

應付員工福利同比增加人民幣155.75百萬元，同比增長33.36%，主要是因為集團業務發展所致。

其他負債減少人民幣42.51百萬元，同比下降3.30%，主要是因為納入合併結構化主體的資產管理計劃的第三方權益減少所致。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 4. 權益項目情況

報告期末，本集團權益總額為人民幣9,435.76百萬元，同比下降10.80%，主要是由於公司永續債到期。下圖列示出截至所示日期本集團權益構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年	2019年	本期末比上期末	本期末比上期末
	12月31日	12月31日	增加/(減少)	增長/(下降)
				(%)
股本	<b>2,604.57</b>	2,604.57	0.00	0.00%
股份溢價	<b>1,665.24</b>	1,665.24	0.00	0.00%
永久資本證券	<b>0.00</b>	1,500.00	(1,500.00)	(100.00%)
儲備	<b>4,761.43</b>	4,405.14	356.29	8.09%
非控制性權益	<b>404.52</b>	403.46	1.06	0.26%
<b>合計</b>	<b>9,435.76</b>	10,578.41	(1,142.65)	(10.80%)

### 5. 分部業績

業務分部是一組參與提供產品或服務的資產及運營，該等資產及運營具有不同於其他業務分部的風險及回報。

本集團擁有五條主要業務線：(i)經紀與財富管理，(ii)投資銀行，(iii)投資管理，(iv)自營交易，及(v)其他。下列關於本集團分部收入及其他收益、分部支出及分部業績的討論包括本集團的分部間收入及分部間支出。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

下表載列於所示年度本集團的分部收入及其他收益(包括分部間收入)：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度		2019年度	
	金額	百分比	金額	百分比
經紀及財富管理	1,760.22	47.82%	1,422.64	36.98%
投資銀行	345.74	9.39%	351.01	9.12%
自營交易	725.02	19.70%	1,047.79	27.24%
投資管理	724.31	19.68%	948.02	24.64%
其他	125.55	3.41%	77.64	2.02%
<b>合計</b>	<b>3,680.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,847.10</b>	<b>100.00%</b>

下表載列於所示年度本集團的分部支出(包括分部間支出)：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度		2019年度	
	金額	百分比	金額	百分比
經紀及財富管理	1,568.29	50.88%	1,337.37	46.52%
投資銀行	278.72	9.04%	292.92	10.19%
自營交易	247.73	8.04%	362.61	12.61%
投資管理	722.22	23.43%	606.20	21.09%
其他	265.34	8.61%	275.72	9.59%
<b>合計</b>	<b>3,082.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,874.82</b>	<b>100.00%</b>

## 第五節 管理層討論與分析(續)

下表載列於所示年度本集團的分部經營利潤/(虧損)(包括分部間利潤)：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度		2019年度	
	金額	百分比	金額	百分比
經紀及財富管理	191.94	32.07%	85.27	8.77%
投資銀行	67.02	11.20%	58.09	5.97%
自營交易	477.29	79.74%	685.18	70.47%
投資管理	2.09	0.35%	341.82	35.16%
其他	(139.80)	(23.36%)	(198.08)	(20.37%)
合計	598.54	100.00%	972.28	100.00%

### (八) 或有負債、資本承擔及其他承擔

或有負債參見本報告合併財務報表附註56。

資本承擔及其他承擔參見本報告合併財務報表附註54。

於2020年12月31日，本集團並無抵押其資產。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 四. 公司分支機構、附屬公司變動及對業績影響

#### (一) 公司分支機構情況

##### 1. 證券營業部設立和變動情況

###### (1) 證券營業部新設情況

報告期內，無。

###### (2) 證券營業部遷址情況

報告期內，公司共有18家證券營業部完成遷址，具體詳見下表：

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
1	恒泰證券股份有限公司鄂爾多斯 薛家灣准格爾路證券營業部	恒泰證券股份有限公司鄂爾多斯 薛家灣准格爾路證券營業部 <sup>1</sup>	內蒙古自治區鄂爾多斯市准格爾旗迎澤街道准格爾路 北准格爾旗再就業中心1號樓2層
2	恒泰證券股份有限公司錫林浩特團 結大街證券營業部	恒泰證券股份有限公司錫林浩特團 結大街證券營業部 <sup>1</sup>	內蒙古自治區錫林郭勒盟錫林浩特市團結大街270號
3	恒泰證券股份有限公司成都 人民南路證券營業部	恒泰證券股份有限公司成都天府 大道證券營業部	中國(四川)自由貿易試驗區成都市高新區天府大道北 段1199號3棟27層2707、2708號
4	恒泰證券股份有限公司杭州江南 大道證券營業部	恒泰證券股份有限公司杭州江南大 道證券營業部 <sup>1</sup>	浙江省杭州市濱江區長河街道江南大道588號主樓12 層1203室、1205室



## 第五節 管理層討論與分析(續)

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
5	恒泰证券股份有限公司杭州婺江路 證券營業部	恒泰证券股份有限公司杭州婺江路 證券營業部 <sup>1</sup>	浙江省杭州市上城區婺江路217號1號樓1601、 1602、1603室
6	恒泰证券股份有限公司上海齊河路 證券營業部	恒泰证券股份有限公司上海仙霞路 證券營業部	上海市長寧區仙霞路137號19B室
7	恒泰证券股份有限公司北京東 三環中路證券營業部	恒泰证券股份有限公司北京東三環 證券營業部	北京市朝陽區東三環中路18號院1號樓(東環18國際大 廈)3層308室
8	恒泰证券股份有限公司長春 景陽大路證券營業部	恒泰证券股份有限公司長春 生態大街證券營業部	吉林省長春市淨月開發區生態大街7888號聯合創意中 心寫字樓501、502、509室
9	恒泰证券股份有限公司上海 漕溪北路證券營業部	恒泰证券股份有限公司上海江寧路 證券營業部	上海市普陀區江寧路1158號2003B、2004A單元
10	恒泰证券股份有限公司廣州體育西 路證券營業部	恒泰证券股份有限公司廣州珠江 東路證券營業部	廣東省廣州市天河區珠江東路13號2101室
11	恒泰证券股份有限公司廣州天河北 路證券營業部	恒泰证券股份有限公司廣州天河北 路證券營業部 <sup>1</sup>	廣東省廣州市天河區天河北路233號3011室

## 第五節 管理層討論與分析(續)

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
12	恒泰证券股份有限公司上海小木橋路證券營業部	恒泰证券股份有限公司上海九江路證券營業部	上海市黃浦區九江路288號25層2502、2503室
13	恒泰证券股份有限公司扎蘭屯布特哈北路證券營業部	恒泰证券股份有限公司扎蘭屯繁榮街證券營業部	內蒙古自治區呼倫貝爾市扎蘭屯市繁榮辦勝利居盛達家園小區3號樓01005、01007號商鋪
14	恒泰证券股份有限公司上海博山路證券營業部	恒泰证券股份有限公司上海銀城中路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路488號1103B室
15	恒泰证券股份有限公司濰博金晶路證券營業部	恒泰证券股份有限公司濰博沿河東路證券營業部	山東省濰博市博山區城東街道沿河東路3號創富大廈1層103號
16	恒泰证券股份有限公司杭州鳳起路證券營業部	恒泰证券股份有限公司杭州錢江路證券營業部	浙江省杭州市江干區平安金融中心3幢1301室-02、03
17	恒泰证券股份有限公司包頭友誼大街證券營業部	恒泰证券股份有限公司包頭高新區證券營業部	內蒙古自治區包頭市稀土開發區沼潭東路11號總部經濟園區商務花園E02-101-4樓

## 第五節 管理層討論與分析(續)

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
18	恒泰证券股份有限公司呼和浩特 大學西街證券營業部	恒泰证券股份有限公司呼和浩特大 學西街證券營業部 <sup>1</sup>	內蒙古自治區呼和浩特市玉泉區大學西街蒙西文化廣 場18層1801、1802、1803、1804號

註：

1. 遷址後證券營業部名稱未變更。

### (3) 證券營業部註銷情況

報告期內，根據公司發展戰略，為進一步優化營業網點佈局，公司共有22家證券營業部完成註銷，具體詳見下表：

序號	證券營業部名稱	地區(中國)
1	恒泰证券股份有限公司青島燕兒島路證券營業部	山東省青島市
2	恒泰证券股份有限公司嘉興南湖大道證券營業部	浙江省嘉興市
3	恒泰证券股份有限公司上海新金橋路證券營業部	上海市
4	恒泰证券股份有限公司上海上中路證券營業部	上海市
5	恒泰证券股份有限公司上海花園路證券營業部	上海市

## 第五節 管理層討論與分析(續)

序號	證券營業部名稱	地區(中國)
6	恒泰证券股份有限公司上海海寧路證券營業部	上海市
7	恒泰证券股份有限公司深圳金田路金中環證券營業部	廣東省深圳市
8	恒泰证券股份有限公司深圳龍翔大道證券營業部	廣東省深圳市
9	恒泰证券股份有限公司深圳高新南一道證券營業部	廣東省深圳市
10	恒泰证券股份有限公司深圳福中路北證券營業部	廣東省深圳市
11	恒泰证券股份有限公司深圳前海證券營業部	廣東省深圳市
12	恒泰证券股份有限公司廣州珠江西路證券營業部	廣東省廣州市
13	恒泰证券股份有限公司煙台迎春大街證券營業部	山東省煙台市
14	恒泰证券股份有限公司大連會展路證券營業部	遼寧省大連市
15	恒泰证券股份有限公司北京萬豐路證券營業部	北京市
16	恒泰证券股份有限公司北京廣安路證券營業部	北京市

## 第五節 管理層討論與分析(續)

序號	證券營業部名稱	地區(中國)
17	恒泰证券股份有限公司北京南湖南路證券營業部	北京市
18	恒泰证券股份有限公司北京上地三街證券營業部	北京市
19	恒泰证券股份有限公司北京北辛莊路證券營業部	北京市
20	恒泰证券股份有限公司北京農展館南路證券營業部	北京市
21	恒泰证券股份有限公司北京廣渠路證券營業部	北京市
22	恒泰证券股份有限公司北京北辰西路證券營業部	北京市

### 2. 分公司設立和變動情況

報告期內，無。

### (二) 附屬公司情況

報告期內，主要附屬公司無變動情況。

### (三) 對業績的影響

報告期內，為促進證券營業部更快、更好的發展，根據公司發展戰略，結合網點佈局、人力資源、經營數據以及證券營業部實際發展情況，通過對虧損的證券營業部進行撤銷及合併，對公司營業網點進行了優化。此舉將有利於公司節約運營成本，整合優勢，提升證券營業部的競爭力，以期取得較好的業績。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 五. 公司重大投融資情況

#### (一) 股權融資

報告期內，無。

#### (二) 主要債務融資

##### 1. 發行公司債券的情況

2020年，公司發行公司債券累計融入資金為人民幣19.50億元。截至2020年12月31日，未到期公司債券餘額人民幣19.50億元。2020年公司發行公司債券的具體情況如下：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限 (年)	發行日	到期日
20恒泰G1	9.50	4.39%	3	2020年9月18日	2023年9月18日
20恒泰F1	10.00	5.40%	3	2020年10月27日	2023年10月27日

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 2. 發行收益憑證的情況

2020年，公司發行收益憑證累計融入資金為人民幣20.60億元。截至2020年12月31日，未到期收益憑證餘額人民幣20.60億元。2020年公司發行收益憑證的具體情況如下：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限 (天)	發行日	到期日
恒富28號	1.00	4.50%	363	2020年2月6日	2021年2月3日
恒創泰富23號	10.00	4.25%	365	2020年4月28日	2021年4月28日
恒富29號	1.00	4.00%	362	2020年6月24日	2021年6月21日
恒富30號	1.60	4.00%	361	2020年8月14日	2021年8月10日
恒創泰富24號	5.00	5.30%	364	2020年12月25日	2021年12月24日
恒創泰富25號	2.00	4.60%	364	2020年12月25日	2021年12月24日

### 3. 發行次級債券的情況

2020年，公司發行次級債券累計融入資金為人民幣15億元。截至2020年12月31日，未到期次級債券餘額人民幣16億元。2020年公司發行次級債券的具體情況如下：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限 (年)	發行日	到期日
20恒泰C1	15.00	5.80%	3	2020年9月28日	2023年9月28日

### (三) 股權投資

報告期內，無。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 六. 重大資產出售、收購、兼併、分立及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

除上述第五節管理層討論與分析一四、五中表述事項外，本公司無其他重大資產出售、收購、兼併、分立及重組其他公司情況。

報告期內，本公司未發生對外擔保、抵押、質押和重大或有負債等影響財務狀況和經營成果的事項。

### 七. 業務創新情況及其影響和風險控制

#### (一) 業務創新情況及其影響

2020年，公司傾力打造具有特色的財富管理體系。經紀業務從組織架構調整、深化科技賦能、豐富業務條線、整合業務模式等方面着手，實現財富管理轉型戰略從探索階段邁進實施階段的實質性突破，為客戶提供資產配置及個性化的金融服務。公司進一步強化金融產品銷售能力，發展機構業務及量化業務，擴大兩融業務規模，提升資管業務主動管理能力，提高自營業務收益能力，持續建立業務及盈利的新模式。

#### (二) 業務創新風險控制

公司制定了《恒泰證券股份有限公司新業務(產品)管理辦法》、《恒泰證券股份有限公司新業務風險管理細則》等內控制度將創新業務納入全面風險管理體系。公司在確保合規的前提下，遵循「制度先行、審慎評估和穩步開展」的原則推進創新業務的開展。公司業務部門是創新業務風險管理的第一責任人。風險管理部門通過介入主要業務環節，把控關鍵風險節點，實現公司層面對創新業務風險的整體管控。



## 第五節 管理層討論與分析(續)

公司通過堅守風險偏好和風險限額管理、加強風險監控系統建設、深化壓力測試工作機制、提升項目風險審查質量與評估水平，確保風險評估意見的獨立性，加強對新業務風險的事前管控。公司持續推進全面風險管理體系建設，從信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險及聲譽風險等方面建立和完善風險識別、評估、監測與控制機制，提升對創新業務的風險管理水平。

### (三) 業務創新展望

目前證券行業同質化競爭加劇，傳統業務邁入存量競爭時代，對公司業務轉型發展提出迫切要求。公司在業務多元化方面存在一定的提升的空間，公司將推進在業務及收入結構、經營模式、營銷策略、機制保障等方面的提升，走出一條差異化、特色化的發展道路，在特定專業領域做出特色、做出強項、做出精品，改變業務同質化的現狀，構建差異化的公司核心競爭優勢。2021年，公司將在加強合規及風險管理的基礎上，繼續推進各項業務創新轉型，主要體現在以下幾個方面：

1. 經紀業務將提升戰略目標落地效率，加強業務宣傳，拓展業務影響力；深化渠道和網點建設和優化；建立清晰的機構業務架構及模式，加強與銀行機構、信託、公募基金合作。財富管理業務重點推動公司FOF類產品的銷售，增加公司FOF類產品規模；完善金融產品體系建設，引入高評級基金打造優質公募產品線，重點推進公募基金投顧業務資格獲取及系統開發。資本中介業務將繼續擴大兩融規模，拓寬融券券源供給，加強擔保品估值研究，提高資產定價能力，嚴把信用風險，降低客戶違約率。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

2. 投行業務需要加強整體聯動發展，整體推動投行、投資、研究、經紀等各業務線發展，助力構建「大財富管理」體系。對標行業優秀券商內控治理體系，提高合規風險防控能力。債券業務深化核心區域市場，拓展業務範圍和業務品種，穩定企業債市場份額，推進公司債持續增長；股權業務培育IPO客戶，深度服務存量客戶。
3. 公募基金業務推進完善固收、權益等投資體系的大分組與全面升級，加強主動管理，深化權益投資的一體化改革，完善固收投研體系，加強固收研究支持。進一步加強機構、零售、非銀、互金四條業務線的市場銷售，加強互聯網品牌營銷。做好專戶業務存量資產風險處置和主動管理業務的轉型工作。
4. 私募股權投資基金業務繼續深化業務整改，嚴格把控存續項目風險，做好現有存續項目的投後管理、股票退出以及整改工作。根據市場變化，審慎開展投資業務，通過產業基金、併購基金、Pre-IPO基金、財務顧問等多種方式開展業務，重點投資可選消費行業、不動產、大宗商品以及估值相對合理的新興產業。

### 八. 面臨的風險因素及對策

#### (一) 信用風險

信用風險是指因交易對手無法履約或其信用評級、履約能力等改變而給公司帶來損失的可能性。公司的信用風險主要來自兩個方面：一是融資融券、股票質押式回購等融資類業務；二是自營信用債券等投資類業務。

對於融資類業務的信用風險，公司一是運用內部信用評級系統，對客戶開展徵信，確定合理授信額度，通過客戶適當性管理、保證金折算、逐日盯市、風險提示、強制平倉等方式進行管理；二是在股票質押項目實施前，對融資人進行充分的盡職調查，對質押目標證券基本面進行分析，合理確定質押率、履約保障比例等關鍵風險因素，並持續對在途項目進行風險監測，發現風險及時處理。對於投資類業務的信用風險，主要通過建立內部評級、黑白名單、設置風險監控指標限額等措施進行管理。

#### (二) 市場風險

市場風險是指因證券價格、利率、匯率等的不利變動而導致公司持倉金融資產價值發生未預料到的潛在損失。其中，價格不利變動風險指證券市場波動導致股票等證券產品價格的變化而給公司帶來損失的風險。利率風險是指因市場利率變動、信用利差變化導致債券等固定收益類證券價格變化而給公司帶來損失的風險。匯率風險指公司持有或運用外匯的經營活動中，因匯率變動而受到損失的風險。公司的市場風險主要來自於自營業務，包括權益類證券投資、固定收益類證券投資、金融衍生品投資及新三板做市業務。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

對於市場風險，公司主要通過實施限額管理、證券池制度、逐日盯市、壓力測試、監控預警、止損止盈、風險對沖、風險報告等制度及措施進行管理。根據公司風險偏好，公司設定年度自營業務市場風險總體限額，逐級分解到各自營業務部門。公司建立了包括風險價值(VaR)、基點價值(DV01)、最大回撤在內的市場風險指標體系。風險管理部逐日對自營持倉風險進行監控，定期開展壓力測試對極端情況下的損失進行預測，當發現風險控制指標突破預警標準時及時進行風險提示，督促業務部門進行處理。

### (三) 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司計劃財務部是流動性風險的牽頭管理部門。公司對流動性覆蓋率(LCR)及淨穩定資金率(NSFR)等流動性風險控制指標進行持續監控，至少每半年開展一次流動性風險壓力測試，通過壓力測試評估公司在極端情況下的流動性風險水平，並制定風險應急預案；公司對流動性風險控制指標設置了預警閾值，當超過閾值時，將向公司相關部門進行風險預警；公司對正常和壓力情景下的資產負債期限的匹配程度、資金來源的多樣化和穩定程度、優質流動性資產變現能力及市場流動性進行監測和分析，加強經營中對流動性的管理，合理安排融資活動，確保具有充足的日間流動性頭寸。

### (四) 合規風險

合規風險是指因證券基金經營機構或其工作人員的經營管理或執業行為違反法律法規和準則，而使證券基金經營機構被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。公司建立了有效且健全的合規管理制度和合規管理組織架構。根據監管要求，公司合規管理部通過合規審查、合規監控、合規檢查、合規監督及合規培訓對合規風險進行管理。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (五) 操作風險

操作風險是指由於內部制度流程失效、員工行為不當、信息系統缺陷，以及外部事件影響等所造成損失的風險。公司制定了操作風險管理制度和各項業務內部管理制度，對業務活動進行規範。公司建立起了操作風險識別、評估和控制體系，全面覆蓋各項業務活動。公司主要通過風險與控制自我評估(RCSA)、損失數據收集(LDC)、關鍵風險指標(KRI)監控等手段對操作風險進行管理。

### (六) 聲譽風險

聲譽風險是指由公司經營、管理及其他公司或外部事件導致利益相關方對公司負面評價的風險。公司董事會辦公室是聲譽風險的牽頭管理部門。公司已經建立了完善的聲譽風險管理制度及流程，為完善全面風險管理體系，提高聲譽風險管理能力，維護和提升公司的聲譽和形象提供保障。公司通過實時監測各類聲譽風險事件的演變和發展，及時將聲譽風險事件的整體情況、應當採取的應對措施等情況，進行整理後向公司高級管理層進行匯報，協商決定最終的應對方案。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 九. 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況

報告期內，公司積極落實《證券公司全面風險管理規範》的各項要求，圍繞風險「全覆蓋、可監測、能計量、有分析、能應對」的要求開展日常風險管理及各項重點項目工作，持續完善全面風險管理體系。

#### (一) 管理制度方面

公司建立了《恒泰證券股份有限公司全面風險管理辦法》對全面風險管理做了總體規定，針對流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、聲譽風險等各類風險均已建立了專項風險管理制度。2020年，公司進一步完善風險管理制度，新制定了《恒泰證券股份有限公司風險限額管理辦法》等十四項制度；修訂了《恒泰證券股份有限公司信用風險管理規定》等三項制度。

#### (二) 組織架構方面

公司確立了包括董事會、經理層、風險管理職能部門、業務部門的四級風險管理體系，明確了董事會、監事會、經理層、各部門、分支機構及子公司履行全面風險管理的職責分工，建立了多層次、相互銜接、有效制衡的運行機制。同時，公司已逐步將所有子公司納入全面風險管理體系，指導子公司建立健全治理結構，制定風險偏好，完善風險監控、匯報及應對機制，明確子公司風險管理工作負責人，並由公司首席風險官對其進行考核。

#### (三) 信息技術方面

公司結合業務實踐，建立了包括淨資本動態風險監控、市場風險管理、信用風險管理、操作風險管理、流動性風險管理、異常交易監控等功能於一體的證券風險監控管理平台，支持各類風險信息的搜集、識別、計量、評估、監測和報告，可滿足公司風險管理和風險決策的需要。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (四) 指標體系方面

公司建立了以淨資本和流動性為核心，覆蓋市場風險、信用風險、操作風險和集中度風險的風險偏好指標體系。公司的風險偏好覆蓋了公司所有的業務條線，包括自營投資業務、資產管理業務、證券經紀業務、投行業務等。根據公司發展戰略、經營目標和財務狀況，針對主要風險設定管控限額，包括但不限於風險限額、業務規模、在險價值、敏感性指標、集中度、止損止盈等，並定期通過壓力測試等方法評估承受能力、指導資源分配。

### (五) 人才隊伍方面

公司風險管理部已建立了包括市場風險、信用風險、操作風險、綜合風險四個二級部門的專業團隊；計劃財務部及董事會辦公室分別指派專人負責流動性風險及聲譽風險的管理。目前公司具備三年以上相關工作經驗的風險管理人員佔公司全體總部員工的比例超過2%，為全面風險管理工作的有效開展提供了人才保障。此外，公司在各業務及職能部門設立了風險管理崗，作為風險管理體系的重要組成部份，接受風險管理部的業務指導，發揮橋樑紐帶作用。

### (六) 應對機制方面

公司建立了淨資動態監控、風險授權、定期風險報告、定期壓力測試工作機制，及時識別業務開展過程中的重大風險隱患，積極採取防範和應對措施。公司針對重大風險和突發事件建立了風險應急方案，明確應急觸發條件、風險處置的組織體系、措施、方法和程序，並通過應急演練等機制進行持續改進。公司已建立起風險管理效果掛鉤的績效考核及責任追究機制，對各業務部門、分支機構的風險管理績效定期進行評價，評價結果納入績效考核體系。同時，公司稽核審計部定期評估全面風險管理體系，保障全面風險管理的有效性。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 十. 合規風控、信息技術投入情況

公司一直十分重視合規及風險管理工作，持續完善合規及風險管理體系建設，並為開展合規及風險管理工作提供各方面的充分保障。報告期內，公司繼續加大合規及風險管理方面的投入，包括編製年度合規及風險管理預算，加強合規及風險管理專業化人才隊伍的建設，更新或升級合規及風險管理信息系統等。報告期內，公司繼續加強信息系統建設，全面提升信息及運營保障能力，為各項業務開展提供技術支持，主要在系統軟件、硬件和工程、系統運營維護、網絡建設和維護、機房及線路租賃等方面投入約為人民幣5,925萬元。

### 十一. 業內競爭情況及所處市場地位和核心競爭力

#### (一) 業內競爭情況

2020年，隨着中國資本市場改革深化，金融業持續對外開放，國內證券行業的競爭進一步加劇。面對國內大型證券公司與外資證券公司的競爭，中小型證券公司的市場競爭環境更加艱巨。國內大型證券公司和外資證券公司在資本實力、產品創新能力、自身風險控制能力、人力資源管理能力等方面具有較大的優勢。中小型證券公司要實現高質量的發展，需要積極推進差異化發展戰略，不斷加強主動管理能力，提高投研能力及跨業務線整合能力，通過管理模式、盈利模式等創新，不斷滿足客戶多元化的金融需求，以提升自身的競爭能力。



### (二) 所處市場地位

根據中國證券業協會統計數據，截至2020年12月31日，中國證券公司共135家，平均單家證券公司總資產、淨資產和淨資本規模分別約為人民幣659.26億元、人民幣171.11億元和人民幣134.81億元。2020年，平均單家證券公司營業收入約為人民幣33.22億元，平均單家證券公司淨利潤約為人民幣11.67億元(以上均為未經審計數據)。

從2020年行業數據來看，公司仍處於行業中小型證券公司的位置。2020年，行業發展、轉型、競爭格局並存，公司在業務多元化方面仍存在較大的提升的空間。公司需要在特定專業領域做出特色、做出強項，改變業務同質化的現狀，以構建差異化的核心競爭優勢。

### (三) 核心競爭力

#### 1. 專業、穩定的管理團隊

公司的管理團隊在證券及金融服務行業擁有豐富的從業經歷，公司的管理團隊豐富的行業管理經驗以及持續較為突出的業務拓展能力，將確保公司能夠及時應對監管要求和市場競爭環境的變化，有利於公司能夠快速反應、調整公司的業務戰略，確保公司長期穩定的發展。

#### 2. 運行有效的風險管理及內部控制系統

公司長期運行有效的風險管理及內部控制系統，使公司能夠將合規工作和合規意識實現了全覆蓋，同時可以識別、評估、降低及管理業務開展中面臨的各種風險。董事會一直專注於加強風險管理、內部控制及企業管治，培養企業合規文化，根據監管要求不斷優化風險管理及內部控制體系，提高公司風險識別及及時糾正風險管理及內部控制的不足之处的能力，並通過量化風險管理及運營風險控制不斷改善公司的風險管理及內部控制系統，從而確保公司業務健康、穩定的增長。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 3. 良好的持續創新能力

持續的主動創新能力對公司發展起到了關鍵作用，持續不斷的認知、研究、滿足客戶的不同需求是公司創新工作的核心，公司通過主動創新來積極應對市場競爭。

此外，公司一直關注和重視互聯網和金融技術領域的創新應用，公司將通過與第三方互聯網服務供貨商展開合作，在合規及風險有效控制的基礎上，將持續推進傳統證券業務轉型為在線業務模式，從而本公司可接觸及獲取更多客戶資源；向客戶提供一站式多元化綜合網上金融服務，包括支付、財務管理、投資及融資，滿足客戶需求。

### 4. 有效的業務佈局，推動轉型升級

公司高度關注和重視證券行業未來的發展變革，積極探索和深化公司各業務的轉型升級。公司積極推進經紀業務向財富管理轉型初見成效，通過調整組織架構，優化網點佈局，進一步完善線上+線下、零售+機構全鏈條業務體系。面對市場未來的挑戰，公司將在不斷提升合規管控、防範風險的基礎上，繼續深化各項業務創新轉型，提升特色化、差異化業務發展優勢，逐步提升業務規模和市場影響力。

### 5. 優良的企業文化

公司長期秉承「誠信、創新、務實、合作」的企業文化，企業文化建設的不斷推進，進一步提升了員工對公司企業文化的認知及員工的凝聚力，確保了公司整體戰略和各項具體業務的有效開展，同時公司開放的合作機制也為吸引優秀人才和強化與外部合作奠定了良好基礎。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 6. 人才戰略為核心，市場化的員工激勵機制

公司長期以來堅持以人才戰略為核心的發展思路，重視人才的引進、吸收、固化和提升，尤其重視骨幹人才的穩定。公司持續完善人力資源制度體系及薪酬激勵體系建設，同時公司將加大市場化優秀人才的引進，搭建更有效率的人力資源平台。

## 十二. 公司未來發展的展望

2021年，隨着資本市場改革的深化，金融市場將加快發展，面對證券行業同質化競爭的加劇，公司需要持續推進業務轉型，改變現有的展業模式、盈利模式，在特定專業領域做出特色、做出強項，構建差異化的核心競爭優勢。

公司將全力推進業務整合，加速轉型升級。經紀業務要深入推進財富管理轉型，立足科技手段在金融服務體系中的應用，促進金融科技與業務的深度融合，改變傳統的展業模式、盈利模式及競爭格局；投行業務需要加強整體聯動發展，建立立體化服務與多元化創收模式；資管業務要加速主動管理能力的提升，發揮價值發現功能。公司將持續完善合規及風控體系建設，加強合規檢查，深化合規及風控文化教育，提高公司整體風險防控能力，保證各項業務健康有序發展。在新的宏觀經濟形勢和監管環境下，證券行業對從業人員的綜合素質與專業化程度提出了更高的要求，人才成為影響公司核心競爭力的關鍵因素，公司將繼續優化激勵與績效考核機制，深入開展職位體系建設及人才梯隊建設，提升公司人才競爭力。加強對子公司的治理和支持，實現子公司專業化、市場化的發展。全面提升信息及運營保障能力，為各項業務順利開展提供技術支持。以服務業務發展為核心，努力提升投研工作價值，強化後台專業化建設，將支持服務保障落到實處，為公司高質量發展奠定基礎。

## 第六節 董事會報告

### 一. 主營業務經營情況及主要附屬公司情況

主營業務經營情況列載於第五節管理層討論與分析—二.主營業務情況分析，該部分構成本董事會報告的一部分。

主要附屬公司情況列載於第三節公司概況—四.附屬公司情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

### 二. 主要財務表現指標分析

列載於第五節管理層討論與分析—三.財務報表分析，該部分構成本董事會報告的一部分。

### 三. 主要風險及不確定性分析

列載於第五節管理層討論與分析—八.面臨的風險因素及對策，該部分構成本董事會報告的一部分。

### 四. 利潤分配及利潤分配預案

#### (一) 利潤分配政策的制定、執行或調整情況

公司一貫高度重視股東的合理投資回報，並注重投資回報的穩定性、持續性。《公司章程》中明確了公司利潤分配順序，公司可以採取現金或者股票方式分配股利。董事會建議宣派股利時，根據《公司章程》相關規定，並結合考慮本集團的財務業績、整體財務狀況、預期的營運資金需求及盈餘、未來的發展規劃及外部融資環境等因素，合理制定利潤分配方案，保障股東權益。公司年度利潤分配方案由董事會建議提出，由公司股東大會審議批准。報告期內，公司嚴格執行公司的利潤分配政策，未對利潤分配政策進行調整。

### (二) 2019年度利潤分配方案執行情況

本公司於2020年5月25日召開的2019年度股東週年大會審議通過了《2019年度利潤分配計劃》的議案，批准截至2019年12月31日止年度本公司不進行利潤分配。

### (三) 2020年度利潤分配方案

董事會建議不進行截至2020年12月31日止年度利潤分配。

## 五. 發行股份及募集資金使用情況

2015年10月15日，本公司在香港聯交所公開發行H股450,846,000股，共募集資金1,767,316,320港元。上述H股股票的累計實際發行募集資金扣除上市相關發行費用及售股股東出售即國有股減持需直接上繳國家金庫總庫的金額後，最終為歸屬於本公司的實際發行收入。由於匯兌損益、利息及其他相關費用的影響，實際到賬金額為人民幣1,306,244,936.55元。

招股說明書約定的募集資金將按以下用途使用：

1. 約50%將用於公司的資本中介業務，包括融資融券及股票質押式回購業務提供資金，併發展網上融資融券及股票質押式回購服務。
2. 約30%將用於發展公司的新三板做市業務。
3. 約20%將用於繼續增長及提升公司的互聯網金融業務。

2017年12月22日，公司2017年第一次臨時股東大會審議通過了《變更本公司募集資金用途》的議案，同意將新三板做市業務剩餘部分可使用募集資金改變使用用途，將其中人民幣3.2億元用於本公司資本中介業務及補充流動性資金。

## 第六節 董事會報告(續)

2020年2月7日，公司2020年第一次臨時股東大會審議通過了《變更本公司募集資金用途》的議案，同意改變剩餘可使用募集資金使用用途，全部用於補充本公司流動性資金。

本公司募集資金使用情況詳見下表：

<b>招股說明書約定的募集資金使用用途</b>	<b>50%用於 資本中介業務</b>	<b>30%用於 新三板做市業務</b>	<b>20%用於 互聯網金融業務</b>	<b>金額合計</b>
變更前可使用募集資金金額(人民幣元)	653,122,468.27	391,873,480.97	261,248,987.31	1,306,244,936.55
<b>於2017年12月22日變更後的 募集資金使用用途</b>	<b>資本中介業務及 補充流動性資金</b>	<b>新三板做市業務</b>	<b>互聯網金融業務</b>	<b>金額合計</b>
變更後可使用募集資金金額(人民幣元)	973,122,468.27	71,873,480.97	261,248,987.31	1,306,244,936.55

## 第六節 董事會報告(續)

於2020年2月7日變更後的 募集資金使用用途	資本中介業務				金額合計
	補充流動性資金	及補充流動性資金	新三板做市業務	互聯網金融業務	
變更後可使用募集資金金額 (人民幣元)	138,293,027.16	970,902,777.78	50,000,000.00	147,049,131.61	1,306,244,936.55
截至2020年12月31日止累計使用 募集資金金額(人民幣元)	122,646,824.74	970,902,777.78	50,000,000.00	147,049,131.61	1,290,598,734.13
剩餘可使用募集資金金額 (人民幣元)	15,646,202.42	0.00	0.00	0.00	15,646,202.42
剩餘可使用募集資金的預期 使用計劃	餘額預期於2023年 底前悉數使用	-	-	-	-

募集資金已按照或將按照之前披露的用途使用。

## 第六節 董事會報告(續)

### 六. 董事及監事

報告期內及至本報告日止的董事及監事列載於第九節董事、監事、高級管理人員及員工情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條作出的年度獨立性確認書，並認為全體獨立非執行董事均為獨立於本公司的人士。

### 七. 董事及監事服務合約

所有董事、監事，均未與本公司或其附屬公司訂立任何在一年內不可在不予賠償(法定補償除外)的情況下終止的服務合約。

### 八. 董事、監事及控股股東的權益

#### 董事及監事於重大交易、安排及合約中的權益

本公司或附屬公司均未訂立與本集團業務有關及本公司董事或監事或一間與董事或監事有關連的實體擁有重大權益(不論直接或間接)且於報告期仍有效的任何重大交易、安排或合約。

#### 控股股東在重大合約中的權益

除本報告所披露者外，本公司或其任何附屬公司並無訂立與本集團業務有關及控股股東擁有重大權益(不論直接或間接)且於報告期仍有效的任何重大合約。



### 九. 董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

報告期內，沒有董事在與本公司構成競爭的業務中擁有任何權益。

### 十. 董事及監事購入股份或債券證的權利

報告期內，概無本公司的董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲得的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司做出安排以令本公司董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

### 十一. 董事、監事及最高行政人員於公司及相聯法團的股份、相關股份及債券證之權益和淡倉

於2020年12月31日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，概無本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券證中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄之權益或淡倉，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

## 第六節 董事會報告(續)

### 十二.《避免同業競爭協議》之遵守情況

如招股說明書所披露，包頭華資、北京慶雲洲際科技有限公司、金融街西環置業、北京匯金嘉業投資有限公司、金融街投資、華融基礎設施、滙發投資、鴻智慧通、中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司及明天控股已簽訂不競爭承諾(統稱為「不競爭承諾」)。根據不競爭承諾：

- (a) 包頭華資、北京慶雲洲際科技有限公司、北京匯金嘉業投資有限公司、滙發投資及鴻智慧通各方已承諾(i)其本身及受其控制的實體目前並無從事與本公司的業務競爭的任何業務；及(ii)於上市後，其本身及受其控制的實體將不會從事任何與本公司的業務相同或相似的競爭業務；
- (b) 金融街西環置業、金融街投資及華融基礎設施各方已承諾(i)其本身及受其控制的實體目前並無從事須中國證監會批准且與本公司的主要業務競爭的任何業務；及(ii)於上市後，其本身及其各自的受控制實體將不會通過成立或收購公司而直接或間接持有其他證券公司的任何股權；及
- (c) 中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司及明天控股各方已承諾，除彼等於新時代證券有限責任公司的控股權益外，(i)其本身及受其控制的實體目前並無從事須中國證監會批准且與本公司的主要業務競爭的任何業務；及(ii)於上市後，其本身及其各自的受控制實體將不會通過成立或收購公司而直接或間接持有其他證券公司的任何股權。

於2020年3月至2020年4月，中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司及北京匯金嘉業投資有限公司分別將其所持有的本公司股份轉讓給天風證券，轉讓完成後，中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司及北京匯金嘉業投資有限公司不再持有本公司股份。

### 十三. 獲準許彌補償條文

報告期內，本公司已為全體董事、監事、及高級管理人員投購適當的責任保險，以保障彼等因企業活動所產生的責任賠償。

### 十四. 股票掛鈎協議

報告期內，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

### 十五. 其他披露事項

#### (一) 股本

列載於本報告合併財務報表附註50(a)，該部分構成本董事會報告的一部分。

#### (二) 優先認股權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前公司並無優先認購權安排。

#### (三) 公眾持股量的充足性

報告期內，根據本公司獲得的資料以及董事所知，H股的公眾持股量符合香港聯交所授出的有關豁免嚴格遵守《上市規則》第8.08(1)(d)條的豁免所施加條件規定的最低百分比。

#### (四) 管理合約

報告期內，概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政合約。

#### (五) H股股東稅項減免數據

##### 對於個人投資者

根據《中華人民共和國個人所得稅法》(2018修正)及《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》(2018修訂)，中國公司支付的股利一般須繳納預扣稅，統一稅率為20%。非中國居民的外國個人，從中國公司獲得股利一般須繳納20%的個人所得稅，除非獲國務院稅務機關特別豁免或根據適用稅務條約特別扣減。

## 第六節 董事會報告(續)

根據國家稅務總局於2011年6月28日發佈並生效的《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)，境內非外商投資企業在香港公開發售，其境外居民個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。已於香港進行公開發售的境內非外商投資企業向屬境外居民的H股個人持有人支付的股利，一般可按10%稅率扣繳中國個人所得稅，無需於中國稅務機關辦理申請事宜。如10%的稅率不適用，相關企業應：(1)對於身為境外居民而收取股利的H股個人持有人，其國家已與中國訂立稅率低於10%的所得稅條約，已於香港進行公開發售的非外商投資企業可代表該等持有人辦理享有更低稅率優惠待遇申請，一經主管稅務機關批准，預扣稅款多扣繳的款項將予以退還；(2)對於身為境外居民而收取股利的H股個人持有人，其國家已與中國訂立稅率高於10%但低於20%的所得稅條約，已於香港進行公開發售的非外商投資企業須根據條約協議的稅率預扣稅款，毋須辦理申請；(3)對於身為境外居民而收取股利的H股個人持有人，其國家未與中國訂立任何稅務協議或屬於其他情況，已於香港進行公開發售的非外商投資企業須預扣稅率為20%的稅款。

### 對於企業

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(2018修正)及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(2019修訂)，若非居民企業在中國境內未設立機構、場所，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫，應當就其來源於中國境內的所得繳納10%的企業所得稅。

## 第六節 董事會報告(續)

根據國家稅務總局於2008年11月6日發佈並生效的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，應當統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。非居民企業股東在獲得股息之後，可以自行或通過委託代理人或代扣代繳義務人，向主管稅務機關提出享受稅收協定(安排)待遇的申請，提供證明自己為符合稅收協定(安排)規定的實際受益所有人的資料。主管稅務機關審核無誤後，應就已徵稅款和根據稅收協定(安排)規定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

### (六) 儲備、可供分配利潤的儲備

報告期內，本集團儲備、可供分配利潤的儲備變動情況列載於本報告合併財務報表附註52及合併權益變動表，該部分構成本董事會報告的一部分。

### (七) 與主要持份者的關係

#### 1. 員工

員工被視為本集團最重要和具有價值的資產。本集團建立了完善的人力資源管理制度和流程，規範用工、切實保護職工的權益；通過薪酬福利及年度考核計劃，以獎勵及表揚表現優秀的員工；並通過培訓等方式提升員工的職業能力和職業發展空間。

員工詳情列載於第九節董事、監事、高級管理人員及員工情況一七.員工及薪酬情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

## 第六節 董事會報告(續)

### 2. 主要客戶及供貨商

本公司為不同的個人客戶和機構客戶群提供服務。本公司大客戶主要為金融機構、大、中小型企業、機構投資者和個人客戶。本公司絕大部分客戶位於中國，主要在內蒙古。截至2020年12月31日，來自前五大客戶的收入及其他收益佔本集團的收入及其他收益為2.81%，來自最大客戶的收入及其他收益佔本集團的收入及其他收益為0.70%。報告期內，據董事所知，董事、其聯繫人或據董事所知任何擁有本公司股本5%以上的股東概無擁有本公司五大客戶的任何權益。

由於業務性質，本公司沒有主要供貨商。

### (八) 物業及設備

列載於本報告合併財務報表附註22，該部分構成本董事會報告的一部分。

### (九) 履行社會責任情況

#### 1. 投資者教育

公司秉持積極承擔企業社會責任的使命，把投資者教育作為保護投資者合法權益、促進市場規範健康有序發展的重要工作。

報告期內，公司持續組織開展以普及證券知識、樹立理性投資理念、宣傳防範風險為核心內容的包括走進上市公司、社區、廣場、高校、企業等多種形式的投資者教育活動，累計參與投資者近八萬人，向投資者發放各類投資者教育宣傳手冊、摺頁近十萬份。公司還積極參加各監管部門組織的活動，設計製作投資者教育產品，獲得了上海交易所頒發的科創板知識競答活動卓越組織獎，中證中小投資者服務中心主辦的「股東來了」2020投資者權益知識競賽最佳動員獎，所選送的投教作品也多次在監管部門網站及公眾號上播放。

## 第六節 董事會報告(續)

為有效解決投資者參觀學習便利性，增強投資者體驗感，公司精選位於中國內蒙古自治區呼和浩特市中心公司總部沿街場所建設了投資者教育基地，週一至週六日常開放，節假日預約開放，積極邀請投資者走進基地參觀體驗，通過「請進來」和「走出去」聚焦投資者需求，針對不同類型投資者開展投資者教育活動。公司通過採用分級分類投資者教育理念建立的投資者教育課程體系，到學校開展活動及提供持續不斷的投資者教育服務，積極推動「將投資者教育納入國民教育體系」，幫助青年學生樹立正確投資理念，掌握基礎投資知識，為未來資本市場注入新鮮活力。

未來，公司必將不忘初心，再接再厲，切實有效的不斷完善投資者教育各項工作，為廣大投資者提供有意義並滿足其需求的投資者教育產品及服務，將投資者教育工作真正落到實處，保護投資者的合法權益。

### 2. 社會活動和公益捐助

報告期內，公司積極響應行業號召，滙集公司資源及各方面力量，積極開展扶貧工作和其他公益性社會活動，切實履行社會責任。

#### 產業扶貧方面

公司幫助湖北省華建石材股份有限公司完成了新增股份掛牌交易工作，其募集資金金額為人民幣1,185萬元。

## 第六節 董事會報告(續)

### 公益扶貧方面

公司分別在結對幫扶國家級貧困縣錫林郭勒盟太僕寺旗、阿爾山市、烏蘭察布市四子王旗及烏蘭察布市察右中旗，以多種幫扶形式積極落實扶貧工作，共出資人民幣647.50萬元用於幫扶上述貧困地區的教育、醫療、種養殖產業、旅遊扶貧產業、農產品購買等公益扶貧項目。

公司利用自身專業優勢，積極開展貧困地區的智力扶貧工作，分別在太僕寺旗、阿爾山市、四子王旗和察右中旗舉辦了「精準扶貧智力扶貧－恒泰證券股份有限公司走進國家級貧困縣」投資者教育及資本市場培訓活動。

### 抗擊新冠肺炎疫情方面

捐資捐物，勦力戰疫。公司攜旗下機構向湖北省防疫第一線捐款人民幣1,250萬元，以實際行動馳援湖北省抗擊新冠肺炎疫情。

扶貧戰疫，同舟共濟。公司時刻不忘履行扶貧攻堅的社會責任，始終關注著公司結對幫扶國家級貧困縣的疫情防控工作。在了解到阿爾山市、烏蘭察布市察右中旗、烏蘭察布市四子王旗、赤峰市翁牛特旗以及錫林郭勒盟太僕寺旗5個結對幫扶國家級貧困縣疫情防控一線防護物資緊缺的情況後，公司緊急調配了2,000個護目鏡、5,000個醫用手套等一批防疫物資，相繼運抵5個貧困縣，由當地扶貧辦轉衛健委統一調配使用，為打贏疫情防控戰貢獻綿薄之力。



## 第六節 董事會報告(續)

凝聚溫暖，捐獻愛心。公司黨委組織黨員自願捐款支持抗擊新冠肺炎疫情，各黨支部迅速行動、黨員積極響應。共計267名黨員自願捐款人民幣71,554.52元，該筆款項已劃轉至上級黨委組織部專用賬戶，由內蒙古自治區組織部統一安排使用。本次捐款主要用於慰問戰鬥在疫情防控鬥爭第一線的醫務人員、基層幹部群眾、公安民警和社區工作者等，資助因患新冠肺炎而遇到生活困難的群眾和因患新冠肺炎去世的群眾家屬，慰問在疫情防控鬥爭中犧牲的幹部群眾家屬等。

致敬英雄，關愛醫者。為落實習近平總書記就關愛參與疫情防控工作的醫務人員的重要指示，同時為了感謝廣大醫務工作者義無反顧、日夜奮戰，堅守在疫情防控第一線的救死扶傷、醫者仁心的巨大付出，公司工會組織了「恒泰人心繫疫情，獻祝福」的自願捐款活動，共計1,517員工自願捐款人民幣280,743.28元。該批款項已聯合天風證券、當代公益及欣鑫慈善採買了相關防疫物資、生活用品及醫療設備，並於「三八婦女節」之際，將該慰問物資送至援鄂醫療隊醫護人員手中。未來公司將持續關注一線抗疫醫護人員健康保護工作，為醫護人員抗擊疫情盡綿薄之力。

### (十) 報告期後的重大事件

列載於第七節其他重要事項一九.其他重大期後事項進展情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

## 第六節 董事會報告(續)

### (十一) 遵守法律法規情況

本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《上市規則》及《證券及期貨條例》等境內及境外上市地法律、法規及規範性文件的要求，規範公司運作，完善制度管理體系。報告期內，公司被處罰或公開遣責的情況請參閱本報告第七節其他重要事項——公司報告期被處罰或公開譴責的情況。

### (十二) 環境政策與表現

本集團一直重視環境保護，並通過保護資源、資源的循環再利用、節能減排等措施減少對環境造成的影響。本集團已對消耗品(如碳粉盒和紙張)持續實施內部回收措施，以減少業務運營對資源的耗用和環境的影響。鼓勵員工打印時採用雙面打印，收集單面紙張作為再循環利用。

本集團在辦公室、營業部等場所推行節能措施，鼓勵員工減少不必要的照明和空調使用，並積極倡導綠色出行。

詳情請參閱單獨刊載的《2020環境、社會及管治報告》。

### (十三) 業務回顧

列載於第五節管理層討論與分析，該部分構成本董事會報告的一部分。

## 第六節 董事會報告(續)

### (十四) 未來發展

列載於第五節管理層討論與分析—十二.公司未來發展的展望，該部分構成本董事會報告的一部分。

### (十五) 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

列載於第五節管理層討論與分析，該部分構成本董事會報告的一部分。

### (十六) 捐款

報告期內，本集團作出慈善捐款共計約人民幣1,897.50萬元。詳情請參閱本節—十五.其他披露事項(九)履行社會責任情況。

### (十七) 債券情況

列載於第五節管理層討論與分析—五.公司重大投融資情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

承董事會命

**吳誼剛**

代行董事長

中國北京

2021年3月26日

## 第七節 其他重要事項

### 一. 公司報告期被處罰或公開譴責的情況

報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員不存在被處罰或公開遣責的情況，公司被處罰或公開遣責的情況如下：

1. 2020年6月24日，中國證監會下發了《關於對恒泰證券股份有限公司採取責令改正措施的決定》(行政監管措施決定書[2020]24號)、《關於對余安義、陳禕傑、陳建功採取認定為不適當人選措施的決定》(行政監管措施決定書[2020]25號)、《關於對劉全勝採取公開譴責措施的決定》(行政監管措施決定書[2020]26號)，認定公司在2018年上半年開展融資融券業務過程中存在以下問題：為客戶與客戶、客戶與他人之間的融資融券活動提供便利和服務；將客戶信用資金賬戶、信用證券賬戶提供給他人使用；未對客戶規避融資融券標的管理情況予以有效監控等問題。中國證監會對公司採取責令改正的行政監管措施；對余安義先生、陳禕傑先生、陳建功先生採取認定為不適當人選的行政監管措施；對劉全勝先生採取公開譴責的行政監管措施。

公司對此高度重視，對發現的問題進行了全面的整改規範。公司已對部分責任人進行了辭退，對融資融券賬戶進行了排查，對相關程序進行了梳理與規範。公司將進一步加強人員和業務把控，開展合規培訓及自查，持續提升員工的合規及風控意識，並將嚴格履行相關業務程序，堅決杜絕此類問題的發生。

2. 2020年12月31日，中國證監會內蒙古監管局下發了《關於對恒泰證券股份有限公司採取責令增加內部合規檢查次數措施的決定》(行政監管措施決定書[2020]5號)，認定公司存在以下問題：未及時報備公司董事對外兼職(任職)情況；資產託管業務的內部治理不完善，內部控制有效性不足，合規風控落實不到位；客戶交易結算資金管理方面存在不足，公司制定的相關制度具體安排不合理，對制定與執行銜接把控不嚴。中國證監會對公司採取責令增加內部合規檢查次數的措施。

## 第七節 其他重要事項(續)

公司對此高度重視，公司要求相關責任部門嚴格按照監管函件要求落實整改，對涉事部門及責任人進行了嚴厲的內部問責，後續公司將繼續按要求增加對責任部門的內部合規檢查次數，將整改措施落到實處。

### 二. 重大訴訟、仲裁事項

#### (一) 報告期內新增的重大訴訟、仲裁事項

報告期內，無。

#### (二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項

##### 1. 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案

案件詳情請參閱本公司2018年度報告及2019年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

##### (1) 公司起訴鴻元石化、慶匯租賃

2020年8月19日，北京市高級人民法院開庭審理了本公司起訴慶匯租賃一期資產支持專項計劃(「專項計劃」)單一承租人咸陽鴻元石油化工有限公司(「鴻元石化」)和原始權益人慶匯租賃有限公司(「慶匯租賃」)的案件，目前尚未判決。

## 第七節 其他重要事項(續)

### (2) 專項計劃優先級持有人起訴公司

銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司及南京銀行股份有限公司分別於2020年1月14日、2020年1月14日及2020年2月24日向北京市第二中級人民法院重新起訴公司，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元、人民幣10,000萬元)、應付利息及相關費用。2020年5月7日，北京市第二中級人民法院一審開庭審理了上述三起案件。2020年12月1日，北京市第二中級人民法院一審二次開庭審理了上述三起案件。

公司於2020年5月7日收到鑫元基金管理有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司的民事起訴狀，上述三家公司重新向北京市西城區人民法院起訴公司，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣2,000萬元、人民幣4,000萬元、人民幣3,500萬元)、應付利息及相關費用。2020年12月18日，上述三起案件在北京市西城區人民法院一審開庭審理，目前尚未判決。

2021年2月26日，北京市第二中級人民法院出具了民事判決書，判決裁定公司分別向銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司及南京銀行股份有限公司三家持有人賠償認購本金(分別為人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元、人民幣10,000萬元)及相關的收益損失。公司已於2021年3月15日，向北京市高級人民法院提請上訴。

### 2. 公司起訴客戶李姝陽女士融資融券交易糾紛案

案件詳情請參閱本公司2019年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

2019年12月4日，呼和浩特市中級人民法院出具了《民事裁定書》，裁定駁回上訴，維持原呼和浩特市新城區人民法院的裁定。2020年11月2日，瀋陽市瀋河區人民法院開庭審理了本案，目前尚未判決。

## 第七節 其他重要事項(續)

### 3. 公司起訴6名客戶股票質押式回購交易糾紛案

案件詳情請參閱本公司2019年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

公司已與東莞市長久創業投資行(有限合夥)達成有強制執行力的調解協議書。呼和浩特市中級人民法院就公司起訴何琳先生、江德湖先生、翁華銀先生、李恩平先生及廣州瑞德金晟投資管理合夥企業(有限合夥)的案件做出一審判決，判決結果支持了公司的訴訟請求。截至2021年2月，何琳先生、江德湖先生、翁華銀先生、李恩平先生及廣州瑞德金晟投資管理合夥企業(有限合夥)均已向內蒙古高級人民法院提出上訴。公司正在準備二審應訴工作。

### 4. 公司作為第二被申請人所涉資產託管業務仲裁案

案件詳情請參閱本公司2019年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

2019年5月27日，北京仲裁委員會向公司發出其受理8號、10號及11號私募投資基金投資人柳朝陽先生提交三起案件仲裁申請的通知，柳朝陽先生請求第一被申請人北京漢富融信資產管理合夥企業(有限合夥)及第二被申請人公司合計共同償還投資本金人民幣5,000萬元及相應收益。北京仲裁委員會於2020年11月10日作出裁決，駁回了柳朝陽先生對公司的仲裁請求。

## 第七節 其他重要事項(續)

### 三. 重大合同及履行情況

於2016年3月1日，公司與國壽不動產投資管理有限公司簽訂房屋租賃合同，據此，公司向國壽不動產投資管理有限公司租賃位於中國北京市西城區金融大街中國人壽中心辦公樓11樓1101單元，租期自2016年3月1日起為期3年。該房屋租賃合同於2019年3月1日起續期，租期自2019年3月1日起為期3年。報告期內，公司支付的租金約為人民幣2,741萬元。

### 四. 關連交易

本集團嚴格按照《上市規則》及本集團內部制度的規定開展關連交易，本集團的關連交易遵循公平、公開、公允的原則。

報告期內，本公司與北京華融綜合投資有限公司(「華融投資」)於2018年5月16日簽訂一份物業租賃及相關服務框架協議(「框架協議」)，以約定本集團與華融投資的物業租賃關係及物業管理服務，詳情請參閱本公司2018年5月16日刊發之公告。由於西城區國資委透過金融街西環置業、金融街投資及華融基礎投資(合稱為「金融街集團」)持有本公司約20.42%的已發行總股本，故為本公司主要股東。根據《上市規則》第14A.07條，西城區國資委及其聯繫人均為本公司關連人士。華融投資為西城區國資委的子公司，故為西城區國資委的聯繫人。因此，華融投資為本公司關連人士，故根據《上市規則》第14A章，本公司與華融投資及其聯繫人進行的交易構成持續關連交易。

框架協議自2018年1月1日起生效，並於2020年12月31日屆滿。由於《上市規則》第14.07條項下有關框架協議年度上限的一項或多項適用百分比率超過0.1%但未超過5%，故框架協議及其項下擬進行的交易須遵守《上市規則》第14A章項下有關申報、公告及年度審核的規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。有關框架協議的主要條款、定價基準等詳細情況，請參考公司於2018年5月16日刊發的持續關連交易公告。上述持續關連交易在報告期內的金額為人民幣7,679,914元，並無超出上述公告披露的2020年年度上限人民幣12,500,000元。



## 第七節 其他重要事項(續)

獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該持續關連交易：

- (1) 屬本公司的日常業務；
- (2) 是按照一般商務條款進行；及
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

董事會已收到本公司核數師就上述持續關連交易的函件，其附件已遞交香港聯交所，核數師根據其實施的工作對已披露的持續關連交易發表如下結論：

基於以上所述，對於披露的持續關連交易：

- a. 我們未留意到任何事項導致我們認為已披露的持續關連交易存在未經 貴公司董事會批准。
- b. 對於涉及由 貴集團提供產品和服務的交易，我們未留意到任何事項導致我們認為已披露的持續關連交易沒有在所有重大方面未按照 貴集團定價政策而進行。
- c. 我們未留意到任何事項導致我們認為已披露的持續關連交易在所有重大方面未按照相關協議中所訂立條款的進行。
- d. 就所附持續關連交易列表中列示的各項持續關連交易的總值，我們未留意到任何事項導致我們認為已披露的持續關連交易總額超過 貴公司於公告中所披露的2020年年度上限。

除上文所披露者外，合併財務報表附註57所載的其他交易不構成《上市規則》第14A章所規定的關連交易或持續關連交易，或獲豁免遵守申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

## 第七節 其他重要事項(續)

### 五. 單項業務資格取得情況

報告期內，公司無新增業務資格。

2020年12月14日，公司收到全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司發出的《主辦券商業務終止函》(股轉系統函[2020]3842號)，同意公司終止在全國中小企業股份轉讓系統從事推薦業務。

2020年12月14日，恒泰長財收到全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司發出的《主辦券商業務備案函》(股轉系統函[2020]3843號)，同意恒泰長財作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統從事推薦業務。

### 六. 購股權計劃或股權激勵計劃情況

報告期內，公司無購股權計劃或股權激勵計劃及其實施情況。

### 七. 證券監管部門對公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2020年證券公司分類評價結果中獲得A類A級。

### 八. 聘用會計師事務所情況

公司聘任致同會計師事務所(特殊普通合夥)和致同(香港)會計師事務所有限公司為公司2020年度外部核數師，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。

過去三年是否改聘會計師事務所：是。

經綜合考慮公司業務發展和未來審計工作的需要，公司於2019年9月20日召開的2019年第二次臨時股東大會審議通過了《更換本公司2019年度國內核數師》的議案，同意公司解聘瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)擔任本公司2019年度國內核數師，聘任致同會計師事務所(特殊普通合夥)擔任本公司2019年度國內核數師。

## 第七節 其他重要事項(續)

由於公司未能與羅申美會計師事務所就截至2019年12月31日止財務年度的審計費用達成共識，羅申美會計師事務所已辭任本公司國際核數師，自2019年11月18日起生效。公司於2020年2月7日召開的2020年第一次臨時股東大會審議通過了《更換本公司2019年度國際核數師》的議案，同意公司聘任致同(香港)會計師事務所有限公司擔任本公司2019年度國際核數師。

1. 境內會計師事務所名稱、簽字會計師、服務年限：

致同會計師事務所(特殊普通合夥)，范曉紅女士和劉蕾女士、1.5年。

2. 國際會計師事務所名稱、服務年限：

致同(香港)會計師事務所有限公司，1年。

3. 會計師事務所報酬

致同會計師事務所(特殊普通合夥)2020年度審計費用為人民幣1.55百萬元。

致同(香港)會計師事務所有限公司2020年中期審閱費用為人民幣0.70百萬元，2020年度審計費用為人民幣1.80百萬元。

## 九. 其他重大期後事項進展情況

### (一) 期後公司股東、董事、監事及高級管理人員變動情況

無。

### (二) 公司年度利潤分配預案

參見第六節董事會報告—四.利潤分配及利潤分配預案。

## 第七節 其他重要事項(續)

### (三) 期後重大投融資行為

#### 1. 公司重大投資行為

無。

#### 2. 公司重大融資行為

發行收益憑證的情況如下：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限	發行日	到期日
恒創泰富26號	4.00	4.58%	305	2021年1月22日	2021年11月22日
恒創泰富27號	3.00	4.20%	186	2021年3月18日	2021年9月20日
恒創泰富28號	1.00	4.30%	214	2021年3月18日	2021年10月18日
恒創泰富29號	3.00	4.35%	364	2021年3月19日	2022年3月18日

### (四) 期後重大訴訟、仲裁事項等

案件詳情請參閱本報告第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

2021年2月26日，北京市第二中級人民法院出具了民事判決書，判決裁定公司分別向銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司及南京銀行股份有限公司三家持有人賠償認購本金(分別為人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元、人民幣10,000萬元)及相關的收益損失。公司已於2021年3月15日，向北京市高級人民法院提請上訴。

### (五) 期後企業合併或處置附屬公司

無。

### (六) 期後其他可能對公司的財務狀況、經營成果和現金流量發生重大影響的情況

無。

## 第八節 股本(資本)變動及主要股東情況

### 一. 股權架構

報告期末，公司股本為2,604,567,412股；其中，內資股股東持股2,153,721,412股，佔比82.69%；H股股東持股450,846,000股，佔比17.31%。

### 二. 股份變動情況

報告期內，無。

### 三. 股東情況

報告期末，公司登記股東總數為48戶；其中內資股登記股東19戶，H股登記股東29戶。

#### (一) 報告期末，公司持股5%以上或前10名股東持股情況如下：

序號	股東名稱	股東性質	股份類別	持股數量	比例	報告期內 股份增減 變動數量	持有無限售 條件的 股份數量	持有有限售 條件的 股份數量	質押或凍結情況 狀態	股份 數量
1	天風證券股份有限公司	社會法人	內資股	690,015,375	26.49%	690,015,375	690,015,375	0	-	-
2	香港中央結算(代理人)有限公司 <sup>1</sup>	境外法人	H股	450,782,807	17.31%	-50	450,782,807	0	-	-
3	包頭華資實業股份有限公司	社會法人	內資股	308,000,000	11.83%	0	308,000,000	0	-	-
4	北京金融街西環置業有限公司	國有法人	內資股	211,472,315	8.12%	0	211,472,315	0	-	-
5	北京金融街投資(集團)有限公司	國有法人	內資股	165,418,345	6.35%	0	165,418,345	0	-	-
6	北京華融基礎設施投資有限責任公司	國有法人	內資股	155,079,698	5.95%	0	155,079,698	0	-	-
7	西藏達孜滙發投資有限公司	社會法人	內資股	154,000,000	5.91%	0	154,000,000	0	-	-
8	北京鴻智慧通實業有限公司	社會法人	內資股	123,500,000	4.74%	-30,500,000	123,500,000	0	質押	123,500,000
9	濟南博傑納榮信息科技有限公司	社會法人	內資股	68,980,000	2.65%	-12,020,000	68,980,000	0	質押	68,980,000
10	騰業控股集團有限公司	社會法人	內資股	59,000,000	2.27%	0	59,000,000	0	質押	36,000,000

## 第八節 股本(資本)變動及主要股東情況(續)

註：

1. 香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為H股非登記股東所有。

### (二) 公司控股股東及實際控制人情況

公司不存在控股股東和實際控制人。

### (三) 持股在10%以上的股東情況

不包括香港中央結算(代理人)有限公司，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為H股非登記股東所有。

序號	股東名稱	法定代表人	成立日期	註冊資本 (人民幣萬元)	註冊地址(中國)	主要經營業務
1	天風證券股份有限公司	余磊	2000年3月29日	666,596.728	湖北省武漢市東湖新技術開發區 關東園路2號高科大廈四樓	為期貨公司提供中間介紹業務；證券經紀； 證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活 動有關的財務顧問；證券投資基金代銷； 證券承銷與保薦；證券自營；融資融券； 代銷金融產品
2	包頭華資實業股份有限公司	宋衛東	1998年11月30日	48,493.20	內蒙古自治區包頭市國家稀土高 新技術開發區南路	生產、銷售：糖、糖蜜；經營本企業生產的 產品和相關技術的出口業務；經營本企業 生產所需原輔材料、機械設備、儀器儀表 及零配件的進口業務；開展本企業對外合 作生產和補償貿易業務

## 第八節 股本(資本)變動及主要股東情況(續)

### 四. 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2020年12月31日，據董事合理查詢所知，以下人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目 (股)	佔本公司已發行	佔本公司已發行	好倉/淡倉/ 可供借出 的股份
				股份總數的 概約百分比 <sup>1</sup> (%)	內資股/H股的 概約百分比 <sup>1</sup> (%)	
華融基礎設施 <sup>2</sup>	內資股	實益擁有人	155,079,698	5.95	7.20	好倉
金融街西環置業 <sup>3</sup>	內資股	實益擁有人	211,472,315	8.12	9.82	好倉
金融街投資 <sup>2,3,4</sup>	內資股	受控法團權益	366,552,013	14.07	17.02	好倉
	內資股	實益擁有人	165,418,345	6.35	7.68	好倉
	內資股	共：	531,970,358	20.42	24.70	好倉
金融街資本 <sup>2,3,4</sup>	內資股	受控法團權益	531,970,358	20.42	24.70	好倉
西城區國資委 <sup>2,3,4</sup>	內資股	受控法團權益	531,970,358	20.42	24.70	好倉
包頭華資 <sup>5</sup>	內資股	實益擁有人	308,000,000	11.83	14.30	好倉
明天控股 <sup>5</sup>	內資股	受控法團權益	308,000,000	11.83	14.30	好倉
滙發投資 <sup>6</sup>	內資股	實益擁有人	154,000,000	5.91	7.15	好倉
陳姍女士 <sup>6</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15	好倉
沈為民先生 <sup>6</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15	好倉
鴻智慧通 <sup>7,9</sup>	內資股	實益擁有人	123,500,000	4.74	5.73	好倉
陝西天宸 <sup>7,9</sup>	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.74	5.73	好倉
杭州瑞思 <sup>7,9</sup>	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.74	5.73	好倉
蘇州秉泰 <sup>7,9</sup>	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.74	5.73	好倉
周志強先生 <sup>7,9</sup>	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.74	5.73	好倉

## 第八節 股本(資本)變動及主要股東情況(續)

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目 (股)	佔本公司已發行	佔本公司已發行	好倉/淡倉/ 可供借出 的股份
				股份總數的 概約百分比 <sup>1</sup> (%)	內資股/H股的 概約百分比 <sup>1</sup> (%)	
國泰基金管理有限公司	H股	投資經理	72,161,000	2.77	16.01	好倉
Pohua JT Private Equity Fund L.P. <sup>8</sup>	H股	實益擁有人	67,880,000	2.61	15.05	好倉
Pohua JT Capital Partners Limited <sup>8</sup>	H股	受控法團權益	67,880,000	2.61	15.05	好倉
天風證券 <sup>9</sup>	內資股	實益擁有人	781,365,375	29.99	36.28	好倉

註：

1. 於2020年12月31日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。
2. 華融基礎設施由金融街投資全資擁有。因此，金融街投資被視為於華融基礎設施持有的155,079,698股內資股中擁有權益。
3. 金融街西環置業的90.00%股權由金融街投資持有。因此，金融街投資被視為於金融街西環置業持有的211,472,315股內資股中擁有權益。
4. 金融街投資的62.06%股權由金融街資本擁有，37.94%的股權由西城區國資委持有。金融街資本100%的股權由西城區國資委持有。因此，金融街資本及西城區國資委各自被視為於金融街投資直接持有的165,418,345股內資股及間接持有的366,552,013股內資股中擁有權益。
5. 包頭華資約54.32%的股權由明天控股持有。因此，明天控股由被視為於包頭華資持有的308,000,000股內資股中擁有權益。
6. 滙發投資的53.33%股權由沈為民先生持有，46.67%股權由陳姍女士持有。因此，沈為民先生及陳姍女士各自被視為於滙發投資持有的154,000,000股內資股中擁有權益。



## 第八節 股本(資本)變動及主要股東情況(續)

7. 鴻智慧通的97.67%股權由陝西天宸持有，陝西天宸的98.67%股權由杭州瑞思持有，杭州瑞思的97.00%股權由蘇州秉泰持有，蘇州秉泰的81.82%股權由周志強先生持有。因此，陝西天宸、杭州瑞思、蘇州秉泰及周志強先生各自被視為於鴻智慧通持有的123,500,000股內資股中擁有權益。
8. Pohua JT Private Equity Fund L.P.由Pohua JT Capital Partners Limited全資擁有。因此，Pohua JT Capital Partners Limited被視為於Pohua JT Private Equity Fund L.P.持有的67,880,000股H股中擁有權益。
9. 於2019年6月17日，北京慶雲洲際科技有限公司、北京匯金嘉業投資有限公司、鴻智慧通、濟南博傑納榮信息科技有限公司、中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司、濰坊科虞科技有限公司、北京華誠宏泰實業有限公司及北京匯富通國際投資有限公司(統稱「內資股賣方」)已與天風證券訂立股權轉讓協議書(「股權轉讓協議書」)，據此，內資股賣方同意出售及天風證券同意購買本公司合共781,365,375股內資股，佔本公司已發行股本約29.99%，股權轉讓協議書須取得天風證券的股東批准及相關監管批准，包括但不限於取得中國證監會的批准。於2020年4月13日，天風證券依法受讓本公司690,015,375股內資股(佔本公司發行股份總數約26.49%)的過戶手續已辦理完畢。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年5月29日、2019年6月17日、2020年3月9日、2020年3月12日及2020年4月13日之公告。

除上述披露外，於2020年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

### 五. 購買、贖回或出售本公司上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

### 六. 優先購股權

《公司章程》及中國相關法律均無規定本公司必須按比例向現有股東優先配售新股。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

### 一、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員基本情況

#### (一) 董事

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內在	備註
						公司獲得的 稅前報酬總額	
						(人民幣千元)	
1	吳誼剛	男	61	代行董事長職務、 副董事長、執行董事	2017年12月22日至今	3,011	於2021年1月7日起擔任 代行董事長
2	余磊	男	43	非執行董事	2019年9月20日至今	75	於2019年9月20日獲委任
3	王琳晶	男	46	非執行董事	2019年9月20日至今	75	於2019年9月20日獲委任
4	董紅	女	51	非執行董事	2018年1月5日至今	75	於2018年1月5日取得董事 任職資格
5	高靚	女	50	非執行董事	2018年1月31日至今	75	於2018年1月31日取得董 事任職資格
6	林錫光	男	61	獨立非執行董事	2017年12月22日至今	150	-
7	謝德仁	男	49	獨立非執行董事	2020年1月21日至今	142	於2020年1月21日取得獨 立董事任職資格

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內在 公司獲得的	
						稅前報酬總額 (人民幣千元)	備註
8	戴根有	男	71	獨立非執行董事	2020年1月21日至今	142	於2020年1月21日取得獨立董事任職資格
9	龐介民	男	49	董事長、執行董事	2017年12月22日至 2020年12月22日	5,374	於2020年12月22日辭任生效
10	周建軍	女	51	獨立非執行董事	2017年12月22日至 2020年1月21日	8	於2020年1月21日辭任生效
11	呂文棟	男	53	獨立非執行董事	2018年1月5日至 2020年1月21日	8	於2018年1月5日取得獨立董事任職資格，於2020年1月21日辭任生效

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### (二) 監事

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內在	備註
						公司獲得的 稅前報酬總額 (人民幣千元)	
1	郭力文	男	60	監事會主席	2017年12月22日至今	2,893	-
2	陳風	男	41	股東代表監事	2020年1月21日至今	43	於2020年1月21日取得 監事任職資格
3	王慧	男	47	職工代表監事	2017年12月22日至今	998	-
4	裴晶晶	女	37	股東代表監事	2017年12月22日至 2020年1月21日	2	於2020年1月21日辭任 生效

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### (三) 高級管理人員

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內在 公司獲得的	
						稅前報酬總額	備註
						(人民幣千元)	
1	牛壯	男	48	總裁	2017年12月22日至今	5,126	-
2	翟晨曦	女	41	聯席總裁	2019年11月22日至今	3,021	於2019年11月22日獲委任
3	張偉	男	50	副總裁	2017年12月22日至今	2,941	於2020年4月22日辭任 董事會秘書
4	付立新	女	54	副總裁	2017年12月22日至今	2,851	-
5	武麗輝	女	49	副總裁	2017年12月22日至今	2,984	-
6	趙培武	男	56	副總裁	2017年12月22日至今	2,945	-
7	楊淑飛	女	47	副總裁	2020年4月22日至今	3,013	於2020年4月22日辭任 財務總監，並於當日 獲委任為副總裁
8	唐軍	男	51	副總裁	2020年5月29日至今	504	於2020年5月29日獲委任
9	于芳	女	40	首席風險官	2017年12月22日至今	3,037	-
10	孫航	男	55	財務總監	2020年4月22日至今	607	於2020年4月22日獲委任
11	劉占軍	男	44	合規總監	2020年4月22日至今	671	於2020年4月22日獲委任
12	張景順	男	37	董事會秘書	2020年4月22日至今	572	於2020年4月22日獲委任
13	孫嘉鋒	男	42	首席信息官	2020年5月29日至今	1,886	於2020年5月29日獲委任

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### 二. 董事、監事和高級管理人員在股東單位及其他單位的任職情況

#### (一) 股東單位任職情況

序號	姓名	在本公司		在股東單位		任期期間
		職務	任職單位	擔任的職務		
1	吳誼剛	執行董事	包頭華資實業股份有限公司	董事		2019年9月至今
2	董紅	非執行董事	北京金融街投資(集團)有限公司	總法律顧問		2015年3月至 2020年8月
			北京金融街投資(集團)有限公司	工會主席		2019年4月至今
			北京金融街投資(集團)有限公司	董事		2019年7月至今
			北京華融基礎設施投資有限責任公司	董事		2016年11月至今
			北京華融基礎設施投資有限責任公司	黨委委員及黨委書記		2020年2月至今
3	余磊	非執行董事	天風證券股份有限公司	董事長		2006年11月至今
4	王琳晶	非執行董事	天風證券股份有限公司	總裁		2019年12月至今
5	陳風	股東代表監事	天風證券股份有限公司	行政總監		2019年3月至今
			天風證券股份有限公司	總裁助理		2020年7月至今
			天風證券股份有限公司	投行戰略客戶部總經理		2020年9月至今
6	翟晨曦	聯席總裁	天風證券股份有限公司	副總裁		2015年4月至今

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### (二) 其他單位任職情況

序號	姓名	在本公司		在其他單位	
		職務	任職單位	擔任的職務	任期期間
1	董紅	非執行董事	北京仲裁委員會	仲裁員	2020年1月至今
2	高靚	非執行董事	金融街控股股份有限公司	董事長	2017年1月至今
			中證焦桐基金管理有限公司	副董事長	2017年2月至今
			中國上市公司協會	副會長	2017年4月至今
3	余磊	非執行董事	武漢明誠金石科技有限公司	董事	2009年11月至今
			武漢當代科技產業集團股份有限 公司	董事	2012年2月至今
			武漢當代科技投資有限公司	董事	2014年10月至今
			華泰保險集團股份有限公司	董事	2016年6月至今
4	謝德仁	獨立非執行 董事	武漢當代乾源科技有限公司	董事	2017年4月至今
			清華大學經濟管理學院	教授	1998年8月至今
			清華控股有限公司	監事會主席	2016年6月至今
			清華大學資產管理有限公司	監事會主席	2018年12月至今
			財政部第二屆企業會計準則諮詢 委員會	委員	2019年5月至 2021年5月
			北京經緯恒潤科技股份有限公司	獨立董事、 董事會審計 委員會主任委員	2020年10月至 2023年10月
			廈門銀行股份有限公司	獨立董事	2021年1月至 2024年1月

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

序號	姓名	在本公司		在其他單位	
		職務	任職單位	擔任的職務	任期期間
5	林錫光	獨立非執行 董事	林錫光、陳啟鴻律師行	合夥人	1996年6月至 2020年12月
			亞太衛星控股有限公司	獨立非執行董事	2007年7月至今
			觀韜律師事務所(香港)	合夥人	2020年7月至今
6	翟晨曦	聯席總裁	天風國際證券集團有限公司	董事局主席	2016年5月至今

### 三. 現任董事、監事和高級管理人員的主要簡歷

#### (一) 董事

**吳誼剛先生**，61歲，自2008年10月及2015年6月起分別擔任董事和副董事長，自2021年1月7日起代行董事長及法定代表人職務。吳先生現時負責形成本公司業務策略及作出重大公司及營運決策，負責本公司的企業管治事宜。吳先生於2003年4月至2015年6月擔任本公司總裁。吳先生於1987年7月於位於中國內蒙古自治區呼和浩特市內蒙古大學完成無線電傳真課程及畢業。吳先生於1997年1月在中國內蒙古自治區呼和浩特市中共內蒙古自治區委員會黨校完成經濟與管理學本科生課程及畢業。吳先生其後1998年11月在中國北京市中國社會科學院研究生院完成市場經濟研究生課程並畢業。

**余磊先生**，43歲，自2019年9月起擔任董事。余先生自2006年11月起擔任天風證券股份有限公司董事長，余先生於2002年11月至2007年1月歷任人福醫藥集團股份公司(原武漢人福高科技產業股份有限公司)董事會秘書、副總經理職務。余先生於2015年10月至2019年10月擔任中證報價南方有限責任公司(原中證報價南方股份有限公司)董事。余先生自2012年2月至今擔任武漢當代科技產業集團股份有限公司董事，自2016年6月至今擔任華泰保險集團股份有限公司董事。余先生於2000年7月畢業於武漢大學法學院，獲經濟法學士學位；其後於武漢大學法學院主修刑法，獲法學碩士及博士學位。



## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**王琳晶先生**，46歲，自2019年9月起擔任董事。王先生自2019年12月起擔任天風證券股份有限公司總裁，自2020年10月起擔任恒泰長財董事長兼法定代表人。王先生於2000年7月至2005年5月擔任國家發展和改革委員會職員，於2005年5月至2007年7月擔任中國通達電子網絡系統公司總經理助理，於2007年7月至2009年11月擔任國家信息中心博士後科研工作站博士後，於2009年11月至2011年7月擔任天風證券股份有限公司成都辦事處部門負責人，於2013年5月至2019年12月擔任天風證券股份有限公司副總裁，於2015年2月至2017年11月擔任上海天涵投資合夥企業執行合夥人，於2015年12月至2017年11月擔任天風創新投資有限公司董事長及於2016年3月至2018年1月擔任拉薩天風天奕投資有限公司執行董事兼法定代表人。王先生於1997年7月畢業於復旦大學世界經濟系，獲學士學位；其後於2000年7月獲該系碩士學位；於2002年9月至2005年7月，在職就讀於中國社會科學院公共政策系，獲博士學位。

**董紅女士**，51歲，自2018年1月起擔任董事。董女士於1989年8月至2000年5月，相繼擔任北京市丰台區人民法院經濟審判庭助理審判員及審判員。其後於2000年5月至2015年3月，相繼擔任北京市朝陽區人民法院商事審判庭審判員、南磨房人民法庭副庭長及庭長。董女士於2015年3月至2020年8月擔任金融街投資總法律顧問。董女士自2019年4月起擔任金融街投資工會主席，自2019年7月起擔任金融街投資董事。董女士自2016年11月起擔任華融基礎設施董事，自2020年2月起擔任華融基礎設施黨委委員及黨委書記。董女士於1989年7月畢業於位於中國北京的北京政法職業學院(前稱為北京市司法學校)，獲得法律專業中等專科畢業證書；於1991年12月畢業於位於中國北京的北京大學，獲得法律專業專科畢業證書；於1997年12月畢業於位於中國北京的中共中央黨校函授學院，獲得政法專業本科畢業證書；於2004年1月畢業於位於中國北京的北京大學，獲得法學學士學位。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**高靚女士**，50歲，自2018年1月起擔任董事。高女士於1993年7月至1994年7月任職於北京市第三人民警察學校，擔任教師。高女士於1994年7月至1995年12月任職於北京金融街物業管理有限責任公司，歷任員工、經理及總經理助理。高女士於1996年1月至1998年3月任職於金曉房地產諮詢有限公司，擔任副總經理。高女士於1998年3月至1999年10月任職於金融街建設開發有限責任公司，擔任經理。高女士於1999年10月至2011年6月任職於金融街控股股份有限公司，歷任副總經理、常務副總經理。高女士於2011年7月至2014年7月任職金融街投資，擔任副總經理，並於2013年12月至2019年7月擔任該公司董事。高女士於2011年12月至2014年7月任職北京金融街投資管理有限公司，擔任董事長兼任總經理。高女士於2012年3月至2014年7月任職北京金融街資本運營中心，擔任常務副總經理。高女士於2013年4月起擔任金融街控股股份有限公司董事，於2014年8月至2017年1月擔任金融街控股股份有限公司總經理，於2017年1月起擔任金融街控股股份有限公司董事長。高女士於1993年7月畢業於中國政法大學，取得法學學士學位；於1998年7月畢業於中國社會科學院研究生院，主修企業管理；於2007年11月取得香港科技大學高層管理人員工商管理碩士學位。

**林錫光博士**，61歲，自2015年4月起擔任獨立董事。同時，林博士自2007年7月起擔任亞太衛星控股有限公司(其已發行股份於香港聯交所主板上市，股份代號：1045)的獨立非執行董事，其中彼也擔任提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員。林博士為觀韜律師事務所(香港)的合夥人。彼自1987年開始在香港執業。林博士為香港國際公證人協會成員、香港中國委託公證人協會成員和英國特許仲裁學會會員。林博士並登記為澳大利亞首都最高法院律師、新南維爾斯最高法院律師和澳大利亞聯邦法院律師。林博士分別於1984年11月及1991年11月取得位於香港的香港大學法律學士學位和法律碩士學位，並於2004年6月取得位於中國北京的北京大學經濟法碩士學位及於2007年1月取得位於中國北京的清華大學民商法博士學位。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**謝德仁先生**，49歲，自2020年1月起擔任獨立董事。謝先生自1998年8月起任教於清華大學經濟管理學院會計系並於2005年獲聘教授。謝先生為清華大學經管學院本科生、在讀博士生及企業董事及監事等學員教授企業財務與會計課程。謝先生亦為中國會計學會資深會員、理事及經濟管理領域若干學術期刊的審稿人。謝先生現時擔任中國財政部第二屆企業會計準則諮詢委員會成員、清華控股有限公司及清華大學資產管理有限公司監事會主席、北京經緯恒潤科技股份有限公司及廈門銀行股份有限公司獨立董事。謝先生曾經擔任中國證監會第17屆發行審核委員會委員，中國財政部第一屆企業會計準則諮詢委員會成員，中華人壽保險股份有限公司、華夏基金管理有限公司等公司的獨立董事。謝先生於1998年7月畢業於廈門大學，獲管理學博士學位。

**戴根有先生**，71歲，自2020年1月起擔任獨立董事。戴先生曾先後擔任中國人民銀行安慶市中心支行副行長，中國人民銀行調查統計司副司長，中國人民銀行貨幣政策司司長，中國人民銀行徵信管理局局長，於2007年4月擔任中國人民銀行徵信中心主任，並於2010年3月退休。戴先生畢業於安徽勞動大學(安徽大學的前身)，主修政治經濟學。戴先生為高級經濟師，享受國務院特殊津貼專家。

### (二) 監事

**郭力文先生**，60歲，自2010年12月起擔任監事及監事會主席。郭先生於1999年6月加入本公司，於1999年6月至2008年10月擔任協調發展部總經理，並於2008年10月至2010年12月擔任本公司董事。郭先生於1984年7月畢業於位於中國內蒙古自治區呼和浩特市內蒙古大學，主修哲學。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**陳風先生**，41歲，自2020年1月起擔任監事。陳先生於2002年7月至2014年1月先後擔任武漢大學法學院學生輔導員、武漢大學法學院團委副書記、武漢大學法學院本科生工作辦公室副主任、武漢大學法學院團委書記、武漢大學法學院本科生工作辦公室主任、武漢大學法學院行政黨支部書記及武漢大學法學院院長助理，於2014年1月至2016年7月擔任武漢大學人文社會科學研究院平台建設處副處長及於2016年7月至2019年2月擔任武漢當代科技產業集團股份有限公司行政總監。陳先生自2019年3月、2020年7月及2020年9月起分別擔任天風證券股份有限公司行政總監、總裁助理及投行戰略客戶部總經理。陳先生於2002年7月畢業於武漢大學，主修經濟法並獲得學士學位；其後，繼續於武漢大學在職學習經濟法並分別於2006年7月及2012年12月獲法學碩士及博士學位。

**王慧先生**，47歲，自2012年9月、2009年7月至2017年1月及2017年1月起分別擔任職工代表監事、董事會辦公室副主任及董事會辦公室主任。同時，自2012年10月、2013年1月、2013年6月及2015年4月亦分別擔任恒泰長財、恒泰先鋒、恒泰期貨及北京恒泰弘澤投資有限公司的監事。於加入本集團前，王先生於2005年10月至2009年7月先後擔任北京華融綜合投資公司辦公室副主任及董事會辦公室副主任。王先生於1995年7月畢業於位於中國安徽省馬鞍山市的華東冶金學院，取得學士學位，主修鋼鐵冶金。王先生於2004年5月自位於中國北京市的北京交通大學取得碩士學位，主修工商管理。

### (三) 高級管理層

**牛壯先生**，48歲，自2015年6月起擔任本公司總裁，現時主要負責制訂本公司的公司及業務策略、作出重大公司及營運決策、全權負責本公司的整體營運及管理以及執行董事會決議。牛先生分別於2004年2月至2012年9月及2012年9月至2015年6月擔任本公司財務總監及常務副總裁。牛先生自2015年12月及2017年1月起分別擔任恒泰資本的執行董事兼法定代表人及總經理。牛先生於1993年7月畢業於位於中國北京市的北京服裝學院，取得學士學位，主修工業管理工程。於2005年1月自位於中國北京市的中國人民大學取得碩士學位，主修會計。並於2018年1月於清華大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**翟晨曦女士**，41歲，自2019年11月起擔任本公司聯席總裁，現時主要負責本公司業務整合相關事項及日常經營管理等工作。翟女士於2004年4月至2007年3月先後擔任國家開發銀行投資業務局及評審三局項目經理，於2007年3月至2014年4月先後擔任國家開發銀行資金交易部交易員、副處長及處長。翟女士於2014年4月起任職於天風證券股份有限公司，先後擔任總裁助理、固定收益總部總經理及機構客戶委員會主任，現時擔任該公司副總裁兼任執委會副主任。翟女士於2016年5月起擔任天風國際證券集團有限公司董事局主席，於2020年9月起擔任新華基金聯席董事長，於2020年11月起代任新華基金總經理。翟女士於2001年7月畢業於中南大學，主修技術經濟學，取得管理學學士學位。其後繼續於中南大學主修金融學，於2004年取得經濟學碩士學位。並於2009年取得中國財政科學研究院經濟學博士學位。

**張偉先生**，50歲，自2008年9月起擔任本公司副總裁，現時主管恒泰長財的業務。同時，張先生自2009年12月起擔任恒泰期貨的董事，分別自2014年6月及2020年10月起擔任恒泰長財的總經理及董事。張先生於2002年8月至2006年11月及於2006年11月至2008年9月分別擔任本公司總裁助理及副總裁，於2011年11月至2020年4月擔任本公司董事會秘書，於2014年6月至2020年10月擔任恒泰長財法定代表人兼執行董事，於2015年3月至2020年6月擔任本公司其中一名聯席公司秘書。於加入本集團前，張先生於1994年7月至1999年5月就職於中國重汽財務有限公司，擔任綜合管理部經理。張先生於1999年5月至2002年8月就職於中國重汽集團濟南卡車公司，擔任共青團團委書記。張先生於1994年7月畢業於位於中國山東省濟南市的山東大學，取得學士學位，主修公共財政學。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**付立新女士**，54歲，自2008年5月起擔任本公司副總裁，現時負責恒泰期貨的業務。同時，付女士自2009年12月及2016年2月起，分別擔任恒泰期貨董事長兼法定代表人及恒泰盈沃資產管理有限公司執行董事兼法定代表人。付女士於2003年10月至2008年5月，擔任本公司總裁助理，負責經紀業務部、研發和電子商務。於加入本集團前，付女士於1993年4月至2003年10月就職於富友證券經紀有限責任公司，擔任經理及副總裁。付女士於1988年7月畢業於位於中國天津市的天津財經大學(前稱天津財經學院)，取得學士學位，主修統計學。付女士於1994年3月自位於中國黑龍江省哈爾濱市的哈爾濱工業大學，取得碩士學位，主修政治經濟學。

**武麗輝女士**，49歲，自2012年7月起擔任本公司副總裁，現時負責金融市場部、資產託管部及監管恒泰先鋒的管理工作。同時，武女士亦自2013年1月，擔任恒泰先鋒執行董事兼法定代表人及總經理。武女士於2009年11月至2012年7月曾先後擔任本公司董事會辦公室主任及董事長助理，武女士於2015年4月至2018年1月擔任北京恒泰弘澤投資有限公司執行董事兼法定代表人。於加入本集團前，武女士於2000年2月至2007年12月就職於北京觀韜律師事務所，擔任律師及合夥人。於2008年1月至2009年10月，武女士擔任金融街西環置業副總經理。武女士於1993年7月畢業於位於中國江蘇省徐州市的中國礦業大學，取得學士學位，主修物資管理工程；並於1996年7月自位於中國黑龍江省哈爾濱市的黑龍江大學取得碩士學位，主修民法。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**趙培武先生**，56歲，自2009年9月起擔任本公司副總裁，現時負責管理新零售業務總部、機構業務總部、信用業務部、私人財富總部、運營中心、監管長春分公司及機構投資顧問部的業務。趙先生於1988年10月至1989年9月、1993年4月至2000年4月、2000年4月至2004年1月、2004年1月至2008年3月以及2008年3月至2009年9月，曾先後擔任公司的運營部副部長、銷售部總經理、總裁辦公室主任、經紀部經理以及總裁助理。趙先生亦於2009年9月至2011年7月以及2013年7月至2014年6月擔任恒泰長財的總經理，亦於2011年7月至2014年6月擔任恒泰長財的執行董事兼法定代表人。趙先生於1994年7月在位於中國陝西省西安市的陝西財經學院(現稱為西安交通大學經濟與金融學院)完成三年金融專業的課程。趙先生於2012年12月畢業於位於中國北京市的中央廣播電視大學，取得學士學位(非全日制)，主修金融。

**楊淑飛女士**，47歲，自2020年4月起擔任本公司副總裁，現時負責資產管理部的管理工作。同時，楊女士亦自2017年2月及2017年10月起，分別擔任新華基金監事會主席及恒泰資本的監事。楊女士於2016年10月起至2020年4月擔任本公司財務總監。加入本集團前，楊女士於1995年7月至2001年9月任職於航天信託投資有限責任公司，為經理部及資金部員工。此後，楊女士任職於航天科工財務有限責任公司，於2001年10月至2002年9月為投資部員工，於2002年10月至2005年3月擔任結算部經理，於2005年4月至2008年6月擔任風險管理部經理，後於2008年7月至2015年11月先後擔任總會計師、總法律顧問、董事會秘書及副總裁。於2015年11月至2016年6月，楊女士任職於華浩信聯(北京)科貿有限公司，擔任財務總監。楊女士於1995年7月畢業於中國人民大學，取得國際金融學士學位；於2005年11月取得北京大學經濟學碩士學位；並於2010年7月取得清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**唐軍先生**，51歲，自2020年5月起擔任本公司副總裁，現時負責戰略客戶總部的管理工作。唐先生於1989年6月至2000年11月任職於中國石油新疆石油管理局，先後擔任廠長、總經濟師及總經理。唐先生於2000年12月至2002年8月擔任北京市化學工業研究院副院長，於2002年9月至2004年4月擔任明天集團總裁助理，於2004年5月至2007年8月擔任建通投資有限公司執行總裁，於2007年9月至2008年10月擔任財富聯合投資集團有限公司副總裁，於2008年11月至2011年3月擔任北京金融街投資(集團)有限公司金融保險部經理，於2008年7月至2011年7月於中國社會科學院工業經濟研究所擔任博士後。唐先生於2011年3月至2020年4月任職於長城人壽保險股份有限公司，先後擔任董事會秘書及副總經理。唐先生於1989年7月畢業於西南石油學院，取得學士學位；分別於2000年7月及2007年7月於中國石油大學取得碩士學位及博士學位。

**于芳女士**，40歲，自2014年4月起擔任本公司首席風險官，現時主管風險管理部及稽核審計部以及風險管理、內部審計事宜。同時，于女士於2015年8月起擔任新華基金的董事。于女士於2013年1月至2017年11月擔任本公司合規總監。於加入本集團前，于女士於2008年6月至2012年6月及2012年6月至2012年12月，分別擔任新時代證券有限責任公司總經理助理及副總裁，分管合規管理部、稽核部及法律管理部。于女士於2003年6月畢業於位於中國湖南省長沙市的湖南大學，取得學士學位，主修法律。於2020年11月於香港科技大學取得高層管理人員工商管理碩士學位。



## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**孫航先生**，55歲，自2020年4月起擔任本公司財務總監。孫先生於1981年7月至1988年9月擔任安徽省利辛縣糧食局會計。孫先生於1990年12月至1993年8月先後擔任合肥市進出口公司計財部副經理、總經理助理兼任計財部經理。孫先生於1996年9月至1998年9月先後擔任深圳發展銀行股份有限公司總行會計出納部會計、總經理助理，於1998年9月至2003年2月先後擔任深圳發展銀行股份有限公司總行會計出納部副總經理、計財部副總經理兼任總行資金清算中心主任，於2003年2月至2005年9月先後擔任深圳發展銀行股份有限公司昆明分行籌備組成員、副行長。孫先生於2005年9月至2007年4月擔任中谷糧油集團有限公司總會計師，於2007年4月至2017年2月擔任中國化工集團有限公司總會計師，於2017年3月至2019年5月擔任中煤科工金融租賃股份有限公司籌備組成員、總裁，於2019年6月至2020年4月任職於天風證券股份有限公司負責戰略客戶服務工作。孫先生於1990年12月畢業於安徽財貿學院，主修會計學專業，取得經濟學碩士學位，於1996年8月畢業於廈門大學，主修會計學專業，取得經濟學博士學位。

**劉占軍先生**，44歲，自2020年4月起擔任本公司合規總監。劉先生於2001年8月至2003年12月擔任TCL移動通信(呼和浩特)有限公司會計。劉先生於2004年1月至2012年12月先後擔任中國證監會內蒙古監管局上市處科員、副主任科員、主任科員及副處長，於2012年12月至2013年6月擔任中國證監會內蒙古監管局機構監管處副處長。劉先生於2013年6月至2014年6月擔任內蒙古阿拉善左旗人民政府黨組成員及副旗長(掛職)。劉先生於2014年6月至2020年3月任職於中國證監會內蒙古監管局，先後擔任機構監管處副處長、辦公室主任、機構監管處處長及稽查處處長。劉先生於2001年7月畢業於內蒙古財經大學，主修財政稅務專業，取得學士學位；於2011年1月取得內蒙古工業大學經濟管理學院工商管理碩士學位。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**張景順先生**，37歲，自2020年4月及2020年6月起，分別擔任本公司董事會秘書及其中一名聯席公司秘書。張先生於2006年7月至2007年8月擔任深圳環球經緯企業管理諮詢有限公司審計員，於2009年7月至2012年12月擔任國家人口計生委政法司副主任科員，於2013年1月至2017年2月擔任中國證監會辦公廳主任科員，於2017年2月至2018年4月擔任信達證券股份有限公司投資銀行部執行總經理。張先生於2018年5月至2020年4月任職於天風證券股份有限公司，先後擔任執委會秘書處副主任及經營管理部副總經理。張先生於2006年6月畢業於中國政法大學，取得經濟學學士學位；於2009年6月取得中國政法大學經濟學碩士學位；於2013年6月取得中國社會科學院經濟學博士學位。

**孫嘉鋒先生**，42歲，自2020年5月起擔任本公司首席信息官。孫先生於2000年9月至2000年12月擔任富士康科技集團生產管理工程師，於2001年1月至2001年12月擔任和記科聯信息技術(深圳)有限公司軟件工程師，於2002年1月至2005年12月擔任尚陽科技股份有限公司技術經理，於2005年12月至2007年1月擔任千橡互動集團技術經理，於2007年2月至2009年12月擔任微軟亞洲工程院高級開發工程師，於2009年12月至2012年6月擔任大街網高級技術總監，於2012年7月至2015年5月擔任通用電氣醫療(中國)有限公司工程總監，於2015年6月至2020年3月擔任方正證券股份有限公司互聯網金融研究與工程院院長兼總經理。孫先生於2000年6月畢業於東南大學，主修工業工程，取得學士學位。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### 四. 董事、監事和高級管理人員變動情況

#### (一) 董事變動情況

1. 2019年9月20日，2019年第二次臨時股東大會審議通過了《選舉謝德仁先生為獨立非執行董事》的議案，但謝德仁先生的董事任職資格尚待中國有關政府機構批准。2020年1月21日，中國證監會內蒙古監管局簽發了《關於核准謝德仁證券公司獨立董事任職資格的批覆》(內證監許可[2020]2號)，核准了謝德仁先生的證券公司獨立董事任職資格。謝德仁先生作為第四屆董事會獨立非執行董事的委任自2020年1月21日起生效。
2. 2019年9月20日，2019年第二次臨時股東大會審議通過了《選舉戴根有先生為獨立非執行董事》的議案，但戴根有先生的董事任職資格尚待中國有關政府機構批准。2020年1月21日，中國證監會內蒙古監管局簽發了《關於核准戴根有證券公司獨立董事任職資格的批覆》(內證監許可[2020]1號)，核准了戴根有先生的證券公司獨立董事任職資格。戴根有先生作為第四屆董事會獨立非執行董事的委任自2020年1月21日起生效。
3. 周建軍女士因需專注其個人職業發展事宜，辭任獨立非執行董事、審計委員會主席及成員、以及薪酬與提名委員會主席及成員，自2020年1月21日起生效。
4. 呂文棟先生因需專注其個人職業發展事宜，辭任獨立非執行董事，自2020年1月21日起生效。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

5. 龐介民先生因工作變動原因，辭任本公司董事長、執行董事、風險控制與監察委員會主席及成員、戰略與投資決策委員會主席及成員、以及薪酬與提名委員會成員，自2020年12月22日起生效。
6. 2021年1月7日，第四屆董事會第三十九次臨時會議審議通過了《關於推舉副董事長吳誼剛先生代為履行董事長職務》的議案，同意推舉副董事長吳誼剛先生於2021年1月7日起代為履行董事長及法定代表人職務直至董事會按照相關規定選舉產生新任董事長之日止。

### (二) 監事變動情況

1. 2019年9月20日，2019年第二次臨時股東大會審議通過了《選舉陳風先生為股東代表監事》的議案，但陳風先生的監事任職資格尚待中國有關政府機構批准。2020年1月21日，中國證監會內蒙古監管局簽發了《關於核准陳風證券公司監事任職資格的批覆》(內證監許可[2020]3號)，核准了陳風先生的證券公司監事任職資格。陳風先生作為第四屆監事會股東代表監事的委任自2020年1月21日起生效。
2. 裴晶晶女士因需專注其個人職業發展事宜，辭任股東代表監事，自2020年1月21日起生效。

### (三) 高管變動情況

1. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《張偉先生辭去公司董事會秘書》的議案，張偉先生因本公司工作安排調整，辭去本公司董事會秘書職務。
2. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《楊淑飛女士辭去公司財務總監》的議案，楊淑飛女士因本公司工作安排調整，辭去本公司財務總監職務。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

3. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《聘任楊淑飛女士為公司副總裁》的議案，楊淑飛女士獲委任為本公司副總裁自2020年4月22日起生效。
4. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《聘任孫航先生為公司財務總監》的議案，孫航先生獲委任為本公司財務總監自2020年4月22日起生效。
5. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《聘任劉占軍先生為公司合規總監》的議案，劉占軍先生獲委任為本公司合規總監自2020年4月22日起生效。
6. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《聘任張景順先生為公司董事會秘書》的議案，張景順先生獲委任為本公司董事會秘書自2020年4月22日起生效。
7. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《聘任趙培武先生兼任公司首席信息官》的議案，趙培武先生獲委任為本公司首席信息官自2020年4月22日起生效。
8. 2020年5月29日，第四屆董事會第三十二次臨時會議審議通過了《趙培武先生辭去公司首席信息官》的議案，趙培武先生因本公司工作安排調整，辭去本公司首席信息官職務。
9. 2020年5月29日，第四屆董事會第三十二次臨時會議審議通過了《聘任唐軍先生為公司副總裁》的議案，唐軍先生獲委任為本公司副總裁自2020年5月29日起生效。
10. 2020年5月29日，第四屆董事會第三十二次臨時會議審議通過了《聘任孫嘉鋒先生為公司首席信息官》的議案，孫嘉鋒先生獲委任為本公司首席信息官自2020年5月29日起生效。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### 五. 董事、監事和高級管理人員薪酬管理情況

#### (一) 董事、監事和高級管理人員薪酬制度及決策程序

董事的薪酬由董事會薪酬與提名委員會提出方案經董事會審議通過，再由股東大會審議決定。監事的薪酬由股東大會審議決定。公司高級管理人員的薪酬由董事會薪酬與提名委員會提出方案，由董事會決定。

#### (二) 董事、監事和高級管理人員薪酬確定依據

董事、監事與公司沒有勞動合同關係的享有津貼，與公司有勞動合同關係的按公司制度領取薪酬。

公司高級管理人員薪酬由董事會薪酬與提名委員會根據公司薪酬與考核管理制度並結合經營業績、工作職責、行業市場水平等制定方案，由董事會審議通過。

本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員年度績效薪酬40%以上應當採取延期支付的方式，且延期支付期限不少於三年。延期支付薪酬的發放應當遵循等分原則，延期支付的具體比例及延期支付期限由董事會審核確定。董事會每年將按照該辦法規定制定經營管理層年度績效薪酬延期支付的具體方案並執行。公司不存在支付非現金薪酬的情況。

#### (三) 董事、監事和高級管理人員持股變動

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員均不存在持有公司股份、股票期權、限制性股票的情況。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### (四) 董事、監事和高級管理人員薪酬支付情況

董事、監事和高級管理人員薪酬支付情況參見本節一一.現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員基本情況。董事、監事、高級管理人員2020年薪酬總額為人民幣43,229千元。董事及監事酬金列載於本報告合併財務報表附註19。

公司前五名最高薪酬人員薪酬情況列載於本報告合併財務報表附註20。

### 六. 聯席公司秘書變更

張偉先生因本公司工作安排調整，辭任本公司聯席公司秘書自2020年6月30日起生效。董事會委任張景順先生擔任本公司聯席公司秘書自2020年6月30日起生效。

本公司另一位聯席公司秘書梁穎嫻女士將繼續擔任本公司聯席公司秘書。

### 七. 員工及薪酬情況

#### (一) 員工人數及構成

報告期末，本集團共有員工2,674人，其中本公司員工2,122人，子公司員工552人，員工構成情況如下：

年齡	本集團		本公司	
	人數	比例	人數	比例
30歲或以下	713	26.66%	551	25.97%
31-40歲	1,207	45.14%	929	43.78%
41歲或以上	754	28.20%	642	30.25%
合計	2,674	100.00%	2,122	100.00%

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

專業結構	人數	比例	人數	比例
經紀業務	1,847	69.07%	1,771	83.46%
資產管理	78	2.92%	28	1.32%
自營交易	23	0.86%	23	1.08%
投行業務	158	5.91%	0	0.00%
合規、風控及稽核	70	2.62%	46	2.17%
研究	26	0.97%	3	0.14%
計劃財務	43	1.61%	23	1.08%
信息技術	94	3.52%	73	3.44%
交易結算	81	3.03%	37	1.74%
行政管理	61	2.28%	22	1.04%
其他業務	193	7.22%	96	4.52%
合計	2,674	100.00%	2,122	100.00%

教育程度	人數	比例	人數	比例
碩士研究生或以上	556	20.79%	279	13.15%
本科	1,830	68.44%	1,585	74.69%
專科或以下	288	10.77%	258	12.16%
合計	2,674	100.00%	2,122	100.00%



## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### (二) 員工薪酬

公司員工薪酬由基本工資、獎金、福利等構成，公司按照國家相關規定為員工繳納社會保險、住房公積金等。公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等外部法律法規，並建立完善的人力資源管理制度和流程，規範用工，切實保護職工的權益。

### (三) 員工培訓計劃

公司高度重視員工培訓，年初對公司中高層管理人員開展培訓需求訪談，對全體員工發放了培訓需求調查問卷，根據公司戰略規劃及各層級人員培訓需求編製了《恒泰證券股份有限公司2020年度培訓計劃》。

報告期內，組織開展各類合規及風險管理培訓，提高全員合規意識，建立公司風控文化，共上線11門合規風控課程，開展3次風險管理崗直播培訓，1次合規風控現場培訓，培訓覆蓋率100%。組織策劃了「金牌財富顧問訓練營」、「商業領袖領導力培訓」、「主要業務精講會」等線上課程專題，並不斷優化線上培訓系統，完善線上課程體系，全年發佈「恒泰學院」在線課程111門。為全體員工開通了中國證券業協會後續培訓系統「暢學」服務，員工可免費不限學時學習中國證券業協會後續培訓系統的全部課程。開展內訓師選拔與培養工作，搭建內訓師隊伍，建立內訓師榮譽體系，全年共授權內訓師248名。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### 八. 委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

報告期末，公司下轄證券營業部共有892名經紀人，分佈在證券營業部各團隊中，由證券營業部財富管理中心直接管理，公司人力資源部統一管理證券經紀人執業資格；經紀人在簽署委託合同後由公司在培訓平台上提供執業前培訓，並由公司提供執業後續培訓。經紀人的管理遵循國家相關法律、法規和公司財富管理制度，經紀人可向客戶介紹公司和證券市場的基本情況；證券投資的基本知識及開戶、交易、資金存取等業務流程；證券交易有關的法律、法規、證監會規定、自律規則和公司的有關規定；同時向客戶傳遞由公司統一提供的研究報告及與證券投資有關的信息。

### 一. 公司治理概況

#### (一) 公司治理基本情況

報告期內，公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《企業管治守則》等國內和上市地的法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，持續提升公司治理水平。公司進一步建立健全公司的規章制度，不斷完善法人治理結構。

報告期內，公司股東大會、董事會、監事會、管理層根據相關規定，各司其責、恪盡職守，確保了公司的規範運作。公司股東大會、董事會、監事會會議的召集召開、表決、決議等程序合法有效，公司治理實際情況與有關規定要求一致。

#### (二) 企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

公司嚴格遵守《企業管治守則》，全面遵守《企業管治守則》中所有適用條文，並達到了《企業管治守則》中列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。就企業管治而言，董事會具有如下職責：

1. 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
2. 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
4. 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
5. 檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

## 第十節 企業管治報告(續)

董事會於報告期內已履行上述職責，並在本報告公佈前，對本報告中的企業管治報告進行了審閱，認為該部份內容符合《上市規則》中的相關要求。

### 二. 股東與股東大會

#### (一) 股東大會權利、股東權利

《公司章程》及《股東大會議事規則》對股東的權利和義務、股東大會的職權、股東大會的召開、表決、決議等事項進行了規定。股東大會是公司的最高權力機構。

#### (二) 股東大會會議情況

報告期內，股東大會召開3次會議，會議情況如下：

1. 2020年2月7日，公司召開了2020年第一次臨時股東大會，審議通過了《更換公司2019年度國際核數師》、《變更公司募集資金用途》、《建議修改〈公司章程〉》的議案。
2. 2020年4月20日，公司召開了2020年第二次臨時股東大會，審議通過了《建議在中國境內發行次級債券》、《建議在中國境外發行境外債券》的議案。
3. 2020年5月25日，公司召開了2019年度股東大會，審議通過了《2019年度董事會報告》、《2019年度監事會報告》、《2019年度報告》、《2019年度利潤分配計劃》、《2019年度財務決算報告》、《續聘2020年度國內核數師》、《續聘2020年度國際核數師》的議案，聽取了《獨立董事2019年度述職報告》。

### 三. 董事會及履行職責情況

#### (一) 董事會及管理層職責

##### 董事會職責

《公司章程》對董事會的權利和職責進行了規定，董事會的職權主要有召集股東大會，並向股東大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、委託理財、關聯交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總裁、董事會秘書、合規總監、首席風險官；根據總裁的提名，聘任或者解聘公司副總裁、財務總監等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項及制訂公司的基本管理制度等事項。

##### 管理層職責

管理層職責包括組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；擬訂公司內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度及具體規章；決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員；及董事會授予的其他職權。

#### (二) 董事會的組成

董事經股東大會選舉產生或更換。董事任期為股東大會決議通過之日起三年，任期屆滿，連選可以連任。目前公司董事會由8名董事組成，其中執行董事1名(吳誼剛先生(代行董事長職務，副董事長)，非執行董事4名(余磊先生、王琳晶先生、董紅女士、高靚女士)，獨立非執行董事3名(林錫光博士、謝德仁先生、戴根有先生)。

## 第十節 企業管治報告(續)

董事會成員之間(特別是董事長及總裁)在財務、業務、家屬或其他重大／相關方面不存有任何關係。

### (三) 董事會會議情況

董事會定期舉行會議，每年最少舉行四次董事會會議。所有董事均獲發最少十四日的會議通告(有關每次定期董事會會議)或合理時間的會議通告(有關任何其他特別董事會會議)，彼等可於議程內加入討論事宜。議程及隨附的董事會文件於董事會會議擬訂舉行日期前最少三日送遞予所有董事。每名董事會成員均有權取閱董事會檔案及相關材料，並可聽取公司秘書的意見及享用其服務。彼等亦可尋求獨立專業意見。會議記錄由公司秘書保存。董事會會議記錄的初稿及最終定稿於會議後一段合理時間內送遞予所有董事，分別供彼等表達意見及作記錄用途。

報告期內，董事會召開17次會議，會議情況如下：

1. 2020年1月16日，第四屆董事會第二十四次臨時會議召開，審議通過了《建議修改〈公司章程〉》、《同意將相關議案提交2020年第一次臨時股東大會審議》的議案。
2. 2020年3月4日，第四屆董事會第二十五次臨時會議召開，審議通過了《修訂〈公司風險偏好〉》、《建議在中國境內發行次級債券》、《建議在中國境外發行境外債券》、《召開公司2020年第二次臨時股東大會》的議案。
3. 2020年3月20日，第四屆董事會第二十六次臨時會議召開，審議通過了《公司2019年度高管獎金計提方案》、《公司2019年度高管獎金分配方案》的議案。
4. 2020年3月23日，第四屆董事會第二十七次臨時會議召開，審議通過了《選舉公司董事會專門委員會委員》的議案。

## 第十節 企業管治報告(續)

5. 2020年3月26日，第四屆董事會第二十八次臨時會議召開，審議通過了《董事會戰略與投資決策委員會2019年度工作報告》、《董事會風險控制與監察委員會2019年度工作報告》、《董事會審計委員會2019年度工作報告》、《董事會薪酬與提名委員會2019年度工作報告》的議案。
6. 2020年3月26日，第四屆董事會第二十九次臨時會議召開，審議通過了《董事會授權管理層組織評估小組進行公司合規管理有效性評估》、《調整公司收益互換業務規模》的議案。
7. 2020年3月27日，第四屆董事會第六次會議召開，審議通過了《2019年度經營層工作報告》、《2019年度董事會報告》、《2019年度獨立董事述職報告》、《截至2019年12月31日止年度之年度業績公告》、《2019年度報告》、《2019年度內部控制自評報告》、《2019年度利潤分配計劃》、《2019年度合規報告》、《2019年度風險管理報告》、《支付2019年度會計師事務所費用》、《2019年度財務決算報告》、《2020年度預算草案》、《2020年度經營計劃》、《2020年度稽核審計項目工作計劃》、《續聘2020年度國內核數師》、《續聘2020年度國際核數師》、《召開公司2019年度股東大會》的議案，聽取了《2019年度淨資本等風險控制指標的專項報告》。
8. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議召開，審議通過了《張偉先生辭去公司董事會秘書》、《楊淑飛女士辭去公司財務總監》、《聘任孫航先生為公司財務總監》、《聘任劉占軍先生為公司合規總監》、《聘任楊淑飛女士為公司副總裁》、《聘任張景順先生為公司董事會秘書》、《聘任趙培武先生兼任公司首席信息官》的議案。

## 第十節 企業管治報告(續)

9. 2020年4月27日，第四屆董事會第三十一次臨時會議召開，審議通過了《恒泰證券及恒泰長財2019年度關聯交易管理專項審計報告》、《公司新三板主辦券商推薦業務整體遷移至投行子公司》的議案。
10. 2020年5月29日，第四屆董事會第三十二次臨時會議召開，審議通過了《趙培武先生辭去公司首席信息官》、《聘任唐軍先生為公司副總裁》、《聘任孫嘉鋒先生為公司首席信息官》、《關於優化公司營業網點》的議案。
11. 2020年6月30日，第四屆董事會第三十三次臨時會議召開，審議通過了《委任張景順先生為公司聯席公司秘書》的議案。
12. 2020年7月7日，第四屆董事會第三十四次臨時會議召開，審議通過了《公司2019年度環境、社會及管治報告》的議案。
13. 2020年8月3日，第四屆董事會第三十五次臨時會議召開，審議通過了《公司在銀川市設立C型證券營業部》的議案。
14. 2020年8月13日，第四屆董事會第三十六次臨時會議召開，審議通過了《落實資管新規過渡期安排的整改方案》的議案。
15. 2020年8月21日，第四屆董事會第七次會議召開，審議通過了《截至2020年6月30日止六個月的中期業績公告》、《2020年中期報告》的議案。
16. 2020年10月23日，第四屆董事會第三十七次臨時會議召開，審議通過了《設立一級部門戰略客戶總部》、《將原經紀事業部拆分為八個一級部門》的議案。



## 第十節 企業管治報告(續)

17. 2020年12月1日，第四屆董事會第三十八次臨時會議召開，審議通過了《公司收購杭州永原持有新華基金6.07%股權》的議案。

### (四) 獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，無。

### (五) 報告期內，董事任內出席董事會及股東大會情況

董事姓名	職務	參加董事會情況					參加股東大會情況		
		應出席			缺席	投票表決	應出席	出席	備註
		董事會	親自出席	委託出席			股東大會	股東大會	
會議次數	次數	次數	次數	情況	次數	次數			
吳誼剛	執行董事	17	17	0	0	均同意	3	3	-
余磊	非執行董事	17	17	0	0	均同意	3	2	-
王琳晶	非執行董事	17	17	0	0	均同意	3	3	-
董紅	非執行董事	17	17	0	0	均同意	3	3	-
高靚	非執行董事	17	17	0	0	均同意	3	3	-
林錫光	獨立非執行董事	17	17	0	0	均同意	3	2	-
謝德仁	獨立非執行董事	16	16	0	0	均同意	3	3	於2020年1月21日取得獨立董事任職資格
戴根有	獨立非執行董事	16	16	0	0	均同意	3	2	於2020年1月21日取得獨立董事任職資格
龐介民	執行董事	17	17	0	0	均同意	3	3	於2020年12月22日辭任生效
呂文棟	獨立非執行董事	1	1	0	0	均同意	0	0	於2020年1月21日辭任生效
周建軍	獨立非執行董事	1	1	0	0	均同意	0	0	於2020年1月21日辭任生效

## 第十節 企業管治報告(續)

報告期內，董事長已與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。

董事會及董事會專門委員會所有的會議紀要保存於公司內並可應董事要求進行查閱。

### (六) 董事培訓情況

全體董事確認彼等已遵守《企業管治守則》有關董事培訓的條文規定。

公司高度重視董事及監事的持續培訓。報告期內，董事及監事認真參閱監管及行業最新法規，同時積極參與監管部門、行業協會等組織的培訓、研討會等，以提升履職能力。具體情況如下：

姓名	職務	培訓內容
吳誼剛	執行董事	2020年10月21日，參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之證券市場違法行為民事責任」培訓
高靚	非執行董事	2020年10月21日，參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之證券市場違法行為民事責任」培訓； 2020年11月23日，參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之信息披露」培訓
董紅	非執行董事	2020年10月21日，參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之證券市場違法行為民事責任」培訓； 2020年11月23日，參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之信息披露」培訓

## 第十節 企業管治報告(續)

姓名	職務	培訓內容
謝德仁	獨立非執行董事	2020年10月21日，參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之證券市場違法行為民事責任」培訓
戴根有	獨立非執行董事	2020年10月21日，參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之證券市場違法行為民事責任」培訓；  2020年11月23日，參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之信息披露」培訓
郭力文	監事會主席	2020年11月23日，參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之信息披露」培訓
陳風	股東代表監事	2020年10月21日，參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之證券市場違法行為民事責任」培訓
王慧	職工代表監事	2020年10月21日，參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之證券市場違法行為民事責任」培訓；  2020年11月23日，參加中國證券業協會組織的「新證券法要點解讀之信息披露」培訓

## 第十節 企業管治報告(續)

### 四. 董事會專門委員會及履行職責情況

董事會下設戰略與投資決策委員會、風險控制與監察委員會、審計委員會、薪酬與提名委員會四個董事會專門委員會。公司董事會專門委員會根據各委員會議事規則規定的職責權限開展工作，對董事會負責。

目前董事會專門委員會組成：

戰略與投資決策委員會： 非執行董事余磊、獨立非執行董事林錫光

風險控制與監察委員會： 執行董事吳誼剛、獨立非執行董事戴根有

審計委員會： 獨立非執行董事謝德仁(委員會主席)、非執行董事王琳晶、獨立非執行董事林錫光

薪酬與提名委員會： 獨立非執行董事謝德仁(委員會主席)、獨立非執行董事林錫光

由於風險控制與監察委員會、戰略與投資決策委員會及薪酬與提名委員會的成員人數低於其相關委員會議事規則各自所規定的成員人數。董事會現正物色合適人選以填補空缺位置，並將適時發佈進一步公告。

#### (一) 戰略與投資決策委員會

##### 1. 委員會職能

戰略與投資決策委員會主要職責如下：研究國家宏觀經濟政策；研究公司中長期發展規劃及戰略；研究公司的經營計劃，掌握公司經營情況，分析、掌握國內行業現狀；對董事會授權範圍內的預算投資項目及融資方案進行研究並提建議；對董事會授權範圍內的資本運作、資產經營、資產處置等項目進行研究並提建議；對以上事項的實施進行檢查；董事會授權的其他職責。戰略與投資決策委員會的具體職責，請參見《恒泰證券股份有限公司董事會戰略與投資決策委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

## 第十節 企業管治報告(續)

戰略與投資決策委員會2020年度主要工作內容包括：

- 對公司重大投資方案進行研究並提出建議；
- 結合國內證券行業發展現狀及公司經營的實際情況，對2020年度公司經營計劃提出了合理化的建議，有助於公司各項業務的積極推進，實現公司的戰略目標。

### 2. 委員會會議情況

報告期內，戰略與投資決策委員會召開1次會議，會議情況如下：

2020年11月28日，第四屆董事會戰略與投資決策委員會召開2020年第一次會議，審議通過了《公司收購杭州永原持有新華基金6.07%股權》的議案，並提交董事會審議。

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
龐介民(於2020年12月22日辭任)	1	1
余磊	1	1
林錫光	1	1

## (二) 風險控制與監察委員會

### 1. 委員會職能

風險控制與監察委員會主要職責如下：對合規管理、風險管理和內部控制的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對合規管理、風險管理和內部控制的機構設置及其職責進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；對需董事會

## 第十節 企業管治報告(續)

審議的合規報告和風險評估報告進行審議並提出意見；制定本公司的企業管治政策，檢查其實施情況，並向董事會提出建議；檢查並監督董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢查並監督本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及其實施情況；制定、檢查並監督員工及董事的職業行為準則及合規手冊；檢查公司遵守香港上市規則附錄十四《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》中所做的信息披露情況；公司董事會授權的其他職責。風險控制與監察委員會的具體職責，請參見《恒泰證券股份有限公司董事會風險控制與監察委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

風險控制與監察委員會2020年度主要工作內容包括：

- 組織會議分別聽取了公司合規管理部、風險管理部及稽核審計部三個部門的年度工作匯報，並對公司的合規管理、風險管理、內部控制目標及政策等提出合理化建議；
- 推進公司認真落實外部監管及公司內部的風險管理要求，靈活採取各種風險管理措施，保證公司各項業務的風險均控制在合理範圍內；積極推動公司內部控制制度建設，並評估內部控制制度的科學性、合理性、有效性以及執行情況。

### 2. 委員會會議情況

報告期內，風險控制與監察委員會召開3次會議，會議情況如下：

2020年3月23日，第四屆董事會風險控制與監察委員會召開2020年第一次會議，審議通過了《2019年度合規報告》、《2019年度風險管理報告》、《2019年度內部控制自評報告》、《2019年度淨資本等風險控制指標的專項報告》的議案，並提交董事會審議。

2020年8月17日，第四屆董事會風險控制與監察委員會召開2020年第二次會議，審議通過了《2020上半年度淨資本等風險控制指標情況專項報告》的議案，並提交董事會審議。

## 第十節 企業管治報告(續)

2020年10月9日，第四屆董事會風險控制與監察委員會召開2020年第三次會議，審議通過了《對公司副總裁趙培武的處罰決定》、《對公司原副總裁劉全勝的處罰決定》的議案。

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
龐介民(於2020年12月22日辭任)	3	3
吳誼剛	3	3
戴根有	3	3

### (三) 審計委員會

#### 1. 委員會職能

審計委員會主要職責如下：審查公司財務監控、風險管理及內部控制系統及其實施情況的有效性。與管理層討論風險管理及內部控制系統，並向董事會匯報，確保管理層已履行職責建立有效的系統。討論內容應包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部控制的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；指導公司內部審計機構的工作，監督檢查內部審計制度及其實施情況；監督年度審計工作；審核和監督關聯方交易以及評價關聯方交易的適當性；就聘請、重新委任或更換外部審計機構向董事會提供建議、批准外部審計的薪酬及聘用條款，及處理任何有關外部審計辭職或辭退外部審計的問題；向董事會匯報《香港上市規則》條文的有關事宜，以及公司董事會授權及《香港上市規則》等法律、法規和規則要求履行的其他職責。審計委員會的具體職責，請參見《恒泰證券股份有限公司董事會審計委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

## 第十節 企業管治報告(續)

審計委員會2020年度主要工作內容包括：

- 對公司財務報告審計工作情況進行了監督評價，聽取了公司國際核數師和國內核數師對2019年度財務報告審計工作及2020年度中期審閱工作的專項匯報，對審計過程中的有關問題進行了討論，對審計計劃、程序及報告作出了評價。
- 就聘請外部審計機構向董事會提供建議、審議外部審計機構的薪酬及聘用條款；
- 審查公司內部控制系統的有效性以及會計與財務匯報功能的充足程度，對公司內部財務及審計工作提出了建設性的意見。

### 2. 委員會會議情況

報告期內，審計委員會召開3次會議，會議情況如下：

2020年3月23日，第四屆董事會審計委員會召開2020年第一次會議，審議通過了《推選謝德仁先生為公司第四屆董事會審計委員會主任委員》的議案。

2020年3月25日，第四屆董事會審計委員會召開2020年第二次會議，審議通過了《支付2019年度會計師事務所費用》、《2020年度稽核審計項目工作計劃》、《續聘2020年度國內核數師》、《續聘2020年度國際核數師》、《2019年度內部控制自評報告》、《截至2019年12月31日止年度之年度業績公告》、《2019年度報告》、《2019年度風險管理報告》的議案，並提交董事會審議。

2020年8月17日，第四屆董事會審計委員會召開2020年第三次會議，審議通過了《截至2020年6月30日止六個月的中期業績公告》、《2020年中期報告》的議案，並提交董事會審議。



## 第十節 企業管治報告(續)

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
謝德仁	3	3
王林晶	3	3
林錫光	3	3

### (四) 薪酬與提名委員會

#### 1. 委員會職能

薪酬與提名委員會主要職責如下：根據證券行業的特點以及董事、高級管理人員等崗位的職責、重要性並參考相關企業薪酬水平，研究適合公司的薪酬政策，績效評價體系以及獎懲激勵措施，就設立正規而具透明度的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提供建議；根據董事會所定的公司發展策略及目標而檢討及批准董事及高級管理人員的薪酬建議；研究董事、高級管理等人員的選擇標準和程序並提出建議；廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選，並挑選提名有關人士出任董事和高級管理人員或就此向董事會提供意見；對董事候選人和高級管理人員人選進行審查並提出建議，評核獨立董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總裁)繼任計劃向董事會提出建議；確保任何董事或其任何聯繫人(具有《香港上市規則》賦予的含義)不得參與釐定自身的薪酬；董事會授權的其他職責。薪酬與提名委員會的具體職責，請參見《恒泰證券股份有限公司董事會薪酬與提名委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

## 第十節 企業管治報告(續)

薪酬與提名委員會通過多種渠道廣泛搜尋合格的董事人選，就董事委任或重新委任等向董事會提出建議。在評估董事候選人是否合適時，薪酬與提名委員會將考慮董事候選人與本公司相關的成就、專業知識及行業經驗、可投入的時間及本公司的董事會成員多元化政策等因素。就獨立非執行董事候選人而言，還將評估其獨立性。薪酬與提名委員會及董事會經審查並通過決議確定董事候選人後，將以書面提案的方式提請公司股東大會審議。

薪酬與提名委員會2020年度主要工作內容包括：

- 檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提供建議；
- 根據證券業的特點以及董事、高級管理人員等崗位的職責、重要性並參考相關企業薪酬水平，研究適合公司的薪酬政策，績效評價體系及獎懲激勵措施；
- 廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選，並挑選提名有關人士出任董事和高級管理人員或就此向董事會提供意見。

董事會多元化政策列載於本節--八.其他有關事項(十)董事會成員多元化政策。

### 2. 委員會會議情況

報告期內，薪酬與提名委員會召開4次會議，會議情況如下：

2020年3月17日，第四屆董事會薪酬與提名委員會召開2020年第一次會議，審議通過了《2019年度高管獎金分配方案》的議案，並提交董事會審議。

## 第十節 企業管治報告(續)

2020年3月23日，第四屆董事會薪酬與提名委員會召開2020年第二次會議，審議通過了《推選謝德仁先生為公司第四屆董事會薪酬與提名委員會主任委員》的議案。

2020年4月19日，第四屆董事會薪酬與提名委員會召開2020年第三次會議，審議通過了《聘任孫航先生為公司財務總監》、《聘任劉占軍先生為公司合規總監》、《聘任楊淑飛女士為公司副總裁》、《聘任張景順先生為公司董事會秘書》、《聘任趙培武先生兼任公司首席信息官》的議案，並提交董事會審議。

2020年5月26日，第四屆董事會薪酬與提名委員會召開2020年第四次會議，審議通過了《聘任唐軍先生為公司副總裁》、《聘任孫嘉鋒先生為公司首席信息官》的議案，並提交董事會審議。

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
謝德仁	3	3
龐介民(於2020年12月22日辭任)	4	4
林錫光	4	4

### 五. 董事長及總裁

本公司董事長和總裁職務分別由不同人士擔任，董事長由吳誼剛先生代行，總裁由牛壯先生擔任。《公司章程》中列示了公司董事長和總裁的職責權限。

## 第十節 企業管治報告(續)

代行董事長吳誼剛先生領導董事會確定公司整體的發展戰略，確保董事會有效運轉及履行職責，督促、檢查董事會決議的執行，聽取公司高級管理人員工作匯報，確保公司遵循良好的企業管治程序，確保董事會決策符合公司及全體股東的最佳利益。總裁牛壯先生主持公司的經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作。

### 六. 非執行董事及獨立非執行董事

公司共有非執行董事4名，獨立非執行董事3名。任職情況參見第九節董事、監事、高級管理人員及員工情況。

### 七. 監事會及履行職責情況

#### (一) 監事會的職責

《公司章程》對監事會職責進行了規定，監事會的職權主要有應當對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；檢查公司財務；對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、本章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員進行質詢或提出罷免的建議；當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；提議召開臨時股東大會，在董事會不履行中國《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；對董事、高級管理人員提起訴訟；對董事會決策的合規性和合法性進行監督；組織對高級管理人員進行離任審計；法律、行政法規、部門規章和本章程規定的其他職權。

#### (二) 監事會的組成

股東擔任的監事由股東大會選舉或更換，職工擔任的監事由公司職工民主選舉產生或更換。監事的任期每屆為三年，監事任期屆滿，連選可以連任。目前公司監事會由3名監事組成，監事會主席郭力文先生，股東代表監事陳風先生、職工代表監事王慧先生。

## 第十節 企業管治報告(續)

### (三) 監事會會議情況

報告期內，監事會召開4次會議，會議情況如下：

1. 2020年3月27日，第四屆監事會第六次會議召開，審議通過了《2019年度監事會報告》、《2019年度報告》、《2019年度內部控制自評報告》、《2019年度利潤分配計劃》、《2019年度財務決算報告》、《2019年度風險管理報告》、《2020年度預算草案》的議案。
2. 2020年4月23日，第四屆監事會第四次臨時會議召開，審議通過了《對龐介民先生進行離任審計》、《對張偉先生進行離任審計》、《對楊淑飛女士進行離任審計》的議案。
3. 2020年8月21日，第四屆監事會第七次會議召開，審議通過了《2020年中期報告》的議案。
4. 2020年12月31日，第四屆監事會第五次臨時會議召開，審議通過了《對公司法定代表人龐介民先生進行離任審計》的議案。

### (四) 監事出席會議情況

監事姓名	職務	應出席			投票表決情況	
		監事會 會議次數	親自 出席次數	委託 出席次數		
郭力文	監事會主席	4	4	0	0	均同意
陳風	股東代表監事	4	4	0	0	均同意
王慧	職工代表監事	4	4	0	0	均同意

## 第十節 企業管治報告(續)

### 八. 其他有關事項

#### (一) 股東權利

公司嚴格按照《公司章程》、《股東大會議事規則》等相關規定召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，充分行使股東權利。股東大會召開時，本公司全體董事、監事和董事會秘書應當出席會議，總裁和其他高級管理人員可以根據會議要求列席會議，回答股東的問題。

根據《公司章程》第73條規定，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和《公司章程》的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求後5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。根據《公司章程》第75條規定，對於監事會或股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書將予配合。董事會應當提供股權登記日的股東名冊。根據《公司章程》第78條規定，單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東有權向公司提出除董事(包括獨立董事)、監事候選人提名之外的提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，告知股東臨時提案的內容。除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知後，

## 第十節 企業管治報告(續)

不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。股東大會通知中未列明或不符合《公司章程》第77條規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議。根據《公司章程》第87條規定，任何有權出席股東會議並有權表決的股東，有權委託一人或者數人(該人可以不是股東)作為其股東代理人，代為出席和表決。

股東大會決議按有關法律、法規、部門規章、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構規定或《公司章程》規定及時公告，會議記錄連同出席股東的簽名簿及代理出席的委託書，應當在公司住所保存。股東可以在公司辦公時間免費查閱會議記錄複印件。任何股東向公司索取有關會議記錄的複印件，公司應當在收到合理費用後7日內把複印件送出。

股東或股東代理人在審議議題時，對報告人沒有說明而影響其判斷和表決的問題可以提出質詢，要求報告人做出解釋和說明。除涉及公司商業秘密不能在股東大會上公開外，董事、監事、高級管理人員在股東大會上就股東的質詢和建議作出解釋和說明。

### (二) 遵守《標準守則》

本公司採納《上市規則》附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事及監事進行證券交易的行為守則。公司已向全體董事及監事作出具體查詢，全體董事及監事已確認，彼等於報告期內一直遵守標準守則所載標準。

### (三) 董事、監事及高級管理人員的責任保險

本公司已為全體董事、監事及高級管理人員安排適當責任保險，以保障彼等因企業活動所產生之責任賠償，並定期檢討保險之保障範圍。

## 第十節 企業管治報告(續)

### (四) 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中獨立核數師報告的核數師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應當分別獨立理解。

全體董事確認其有責任為每一財政年度編製能真實反映公司經營成果的財務報表。就董事所知，並無需要報告的可能對公司的持續經營產生重大不利影響的事件或情況。

### (五) 審計機構聘任情況及薪酬

參見本報告第七節其他重要事項一八.聘用會計師事務所情況。

### (六) 審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本公司2020年度合併財務報表。

### (七) 聯席公司秘書

張景順先生與梁穎嫻女士為本公司的聯席公司秘書。梁穎嫻女士(方圓企業服務集團(香港)有限公司總監)協助張景順先生履行彼作為本公司秘書的職責。本公司董事會秘書兼聯席公司秘書張景順先生為梁穎嫻女士與本公司的主要聯絡人。根據《上市規則》第3.29條的要求，於報告期內，張景順先生及梁穎嫻女士均已接受了不少於15個小時的專業培訓。

### (八) 與股東的溝通

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司嚴格按照相關規定召集、召開股東大會，確保所有股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。在《公司章程》的制度約束下，公司有序運行，切實保護了公司及股東的利益。



## 第十節 企業管治報告(續)

本公司高度重視股東的意見和建議，公司有專人負責與股東的溝通，並及時滿足股東的合理需求。公司在網站www.cnht.com.cn中建立了投資者關係欄，刊登公司的公告、財務數據等信息。股東如有任何查詢，可通過郵件(發送至dongban@cnht.com.cn)、電話(+86 10 8327 0996)或直接致函至本公司辦公地址(中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓)，公司會及時以適當方式處理上述查詢。

公司歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。公司董事、監事、高級管理人員通常會出席年度股東大會，以回答股東所提出的問題。

### (九) 投資者關係活動

公司高度重視投資者關係管理工作，報告期內通過電話、電子郵件、接待來訪、投資者見面會等多種渠道與投資者進行交流，以加強與投資者的溝通服務。

報告期內，公司嚴格按照相關法律法規等規定的要求，積極履行信息披露義務，確保所有投資者能夠及時、真實、準確、完整、公平的了解公司發生的重大事項，以確保所有投資者能夠充分行使權力，保護投資者的相關權益。

### (十) 董事會成員多元化政策

本公司已根據《企業管治守則》第A.5.6條守則條文採納董事會成員多元化政策。

公司董事會成員多元化政策概要如下：本公司認同董事會成員多元化對企業管治及董事會行之有效的重要性。本公司在組成董事會時，從多個方面考慮董事會成員的多元化，以確保董事會成員在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平。董事會成員的提名與委任將繼續以用人唯才為原則，以日常的業務需求為基準，並考慮董事會成員多元化的裨益。

## 第十節 企業管治報告(續)

薪酬與提名委員會主要負責物色具備合適資格可擔任董事的人士並在甄選過程中充分考慮董事會成員多元化政策。薪酬與提名委員會至少每年檢討該政策與可計量目標(即甄選候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式和特定需求，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗)，以確保董事會持續行之有效。薪酬與提名委員會滿意現時董事會的組成，並認為符合公司制定的董事會成員多元化政策。

### (十一) 公司章程的修訂

報告期內，公司對《公司章程》進行了1次修訂：

2020年2月7日，2020年第一次臨時股東大會審議通過了《建議修改〈公司章程〉》的議案，同意根據中國證監會發佈的《證券基金經營機構信息技術管理辦法》的規定，對《公司章程》的相關條款進行修訂。本次修改《公司章程》於獲得中國有關監管機構批准後生效。根據自2020年3月1日起施行的新修訂的《中華人民共和國證券法》，及中國證監會於2020年3月3日發出的《關於取消或調整證券公司部分行政審批項目等事項的公告》(證監會公告[2020]18號)，證券公司部分行政審批項目取消或調整，證券公司變更公司章程重要條款不再需要監管機構的審批。據此，修改後的《公司章程》自2020年3月1日起生效。

### (十二) 風險管理與內部控制

本集團的風險管理及內部監控制度的管理架構明確、權限分明、政策及程序全面，旨在促進高效的經營、確保財務匯報的可靠性及業務活動的合規性，同時識別及應對潛在風險，保障本集團資產的安全。此等控制制度旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失提供合理而非絕對的保證。董事會確認其整體負責本集團的風險管理及內部監控制度，並持續審閱其有效性。此外，審計委員會亦有責任檢討及評估本集團的風險管理及內部控制制度。

#### 董事會關於風險管理及內部控制責任聲明

按照《企業內部控制規範體系》及《企業管治守則》的規定，建立和實施健全及有效的風險管理及內部控制制度並對之進行監督，評價其有效性並如實披露評價報告是公司董事會的責任。監事會對董事會建立和實施風險管理及內部控制進行監督。管理層負責公司風險管理及內部控制的日常運行。公司的風險管理及內部控制目標是：使公司的各項經營活動嚴格執行國家有關法律法規、行業監管規定以及公司內部管理制度；確保公司各項業務活動持續符合公司風險偏好體系，在風險可承受前提下有效開展；促進各項經營管理活動的健康運行，確保公司財產的安全、完整，財務報告真實準確；促進公司發展戰略的全面實施和經營目標的實現；提高經營效率和效果，保障公司持續、健康、穩定地發展。由於風險管理及內部控制存在的固有侷限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。

## 第十節 企業管治報告(續)

報告期內，公司已採納下述政策及程序，並採取下述措施完善本集團的風險管理及內部監控制度：

### 1. 風險管理及內部控制制度建設情況

公司自設立以來一直注重風險管理及內部控制制度的建設，通過合理制定和有效實施各項制度、辦法、細則等，不斷建立健全風險管理及內部控制制度體系，使得部門以及崗位之間的相互監督制衡機制行之有效，為公司的規範發展奠定基礎。

公司已按照《上市規則》附錄14—《企業管治守則》、《企業內部控制基本規範》、《證券公司全面風險管理規範》、《證券公司內部控制指引》等外部監管法規的相關要求不斷完善內部管理，並積極把風險管理及內部控制制度體系建設和優化始終貫穿於公司經營發展過程之中。

報告期內，為適應不斷變化的監管要求，保證內部控制制度對經營管理與業務開展的指導作用，公司嚴格按照相關的法律法規、準則規範，組織各部門、分支機構、子公司等梳理、建設內部控制制度。公司制定了《恒泰證券股份有限公司風險限額管理辦法》、《恒泰證券股份有限公司風險管理文化手冊》等制度，並修訂了《恒泰證券股份有限公司信用風險管理規定》、《恒泰證券股份有限公司客戶交易行為管理規定》、《恒泰證券股份有限公司壓力測試管理規定》等制度，進一步健全了公司的風險管理及內部控制制度體系。

## 第十節 企業管治報告(續)

公司將持續健全公司風險管理及內部控制制度體系，充分結合公司業務實際與外部監管法規的變化梳理公司現有風險管理及內部控制流程，整合風險管理及內部控制工作的關鍵控制點，更新完善各類業務流程管控措施並通過制度進行固化，使得風險管理及內部控制制度體系更具系統性和科學性，進而形成長效管理機制。

### 2. 風險管理及內部控制評價

風險管理及內部控制存在固有局限性，且宏觀環境、政策法規以及內部環境持續變化，可能導致原有管理及控制活動出現偏差，故僅能為達成上述目標提供合理保證；公司已建立獨立客觀的內部稽核審計機制，通過制定年度審計工作計劃、編製審計通知書、現場執行審計工作並出具審計報告及對整改情況持續跟蹤，做到業務部門、分子公司全覆蓋，職能管理部門重點覆蓋，確保內部控制缺陷的及時識別與整改，及時更新完善風險管理及內部控制體系，起到了有效的事後監督作用，促進公司持續穩健的發展。

董事會已按照《企業內部控制基本規範》及相關配套指引、中國證監會《證券公司內部控制指引》及相關規範標準的要求對公司2020年1月1日至2020年12月31日的內部控制進行了全面評價，共梳理內部控制一級流程35個、二級業務流程218個、三級業務流程592個，共計識別風險控制點1,216個。

董事會認為，公司已建立了較為完善的風險管理及內部控制體系，報告期內在所有重大方面保持了持續有效的風險管理及內部控制，公司在風險管理及內部控制機制和制度方面不存在重大缺陷，實際執行過程中亦不存在重大偏差，公司的風險管理及內部控制整體上是有效的。

## 第十節 企業管治報告(續)

2021年3月26日，致同會計師事務所(特殊普通合夥)對公司風險管理及內部控制情況出具了《恒泰证券股份有限公司內部控制鑒證報告》(致同專字[2021]第110C003476號)，認為公司按照《企業內部控制基本規範》及相關規定於報告期內在所有重大方面保持了與財務報表相關的有效的風險管理及內部控制。

### 3. 其他事項報告

#### (1) 合規體系建設情況

##### ① 夯實合規體系建設，全面貫徹合規要求

合規管理部與時俱進、勇於變革，通過加強合規文化建設、壓實合規問責機制、提升合規履職效能等手段重塑了公司合規管理體系，持續推進合規管理工作規範化、服務化、科技化水平。報告期內，一是公司設立了合規與風險管理專業委員會取代原風險管理專業委員會，制定了合規與風險管理專業委員會會議事規則，對委員會人員組成及工作職責進行了完善，進一步提高了委員會履職效能；二是公司設立了反洗錢管理專業委員會，制定了反洗錢管理專業委員會會議事規則，增加了反洗錢研判的專業性；三是增加了合規管理部合規檢查、反洗錢等崗位的人員配備，保持合規專業化水平；四是從公司實際出發，借鑒行業內優秀的合規管理經驗，詳細梳理了公司現有的合規管理制度，重新制定修訂了30餘項合規管理制度；五是為有效提升合規管理的科技化水平，對合規管理系統進行了全面升級與優化，成功上線了合規管理4.0系統，實現了合規的科技賦能。

## 第十節 企業管治報告(續)

### ② 規範公司內控制度審查，保障合規履職基礎

為保證公司各項制度能夠與最新法律法規、監管規則、準則規範要求相符，公司要求各部(室)、子公司及時梳理與完善內控制度，經嚴格的內部審核後發佈實施，本年度共審查公司各類制度(包含與廣大投資者簽署的協議及風險揭示書等)310項，出具制度審查意見書71份，提請發佈執行制度219項，公司嚴格履行了對合規管理及風險防控的要求。

### ③ 深化合規審查及內核，把控業務合規風險

合規審查是業務風險前端控制的重要環節，公司嚴格按照監管規則以及內部合規管理要求，在業務前端及過程中開展合規審查工作，揭示並控制業務風險的發生。報告期內，審查資產管理部、資產託管部、新零售業務總部、深圳分公司等各部門提交的審查項目263項、與公司有關的協議合同3,471份，出具書面合規審查意見書284份，內核工作方面共審查相關部門提交的項目35個、披露材料419份。保障業務合規開展，有效防範業務風險的蔓延與擴大。

## 第十節 企業管治報告(續)

### ④ 加強合規檢查及自查，化解合規風險隱患

公司持續加強對證券營業部及業務部室的監督，及時發現風險隱患並推動業務合規開展。報告期內，一是完成對28家證券營業部的合規檢查工作；二是完成對信用業務部、機構業務總部、恒泰期貨的合規檢查工作；三是與風險管理部等部門組成檢查工作組，對新華基金進行了全面檢查，並出具相應合規檢查報告。

合規自查是公司自律的一種重要手段，公司按照監管要求及實際管理情況開展了相關自查工作，並及時報送自查報告。報告期內，一是開展了2019年下半年及2020上半年度公司投資者適當性自查工作，通過對制度建設情況、制度執行情況、發現問題及整改情況的總結與分析，全面掌握公司投資者適當性工作開展現狀；二是為進一步落實《證券基金經營機構債券投資交易業務內控指引》等監管要求，在相關部門範圍內開展了債券投資交易業務自查工作；三是開展了「場外配資自查」和「對照典型案例自查自糾」工作，公司全部證券營業部和各職能部室根據自查要求完成自查，公司相關部門及時對部分違規行為進行了整改。

公司以自我完善為出發點、以合規檢查與合規自查為切入點，有效化解了潛在的合規風險隱患，顯著增強了各項業務的抗風險能力，進一步形成自我約束機制。



## 第十節 企業管治報告(續)

### ⑤ 優化合規培訓與宣導，強化員工合規意識

公司通過內外部合規培訓、多種形式宣導相結合的方式，對法律法規、監管規則、內控制度等進行了解讀，對專項業務進行了講解，實現從規則理解到主動約束的轉化。報告期內，一是對內組織合規培訓共計60次，包括公司制度解讀、法律法規解讀、反洗錢工作培訓及各類合規宣導等，受眾包含公司領導、分支機構負責人及全體員工，切實強化了公司員工合規意識；二是組織部門員工參加外部培訓9次，包括新證券法修訂要點講解、證券經營機構報備事項培訓等；三是編製《法律法規簡報》6期、行業動態週刊48期、反洗錢宣傳材料12期。通過合規培訓與宣導大幅提升了員工合規意識，不僅使員工了解了更多法律法規、行業規則，也間接深化了公司合規管理水平。

### ⑥ 提升投訴處理水平，維護公司品牌形象

投訴工作影響投資者權益和公司經營形象，及時解決客戶投訴不僅可以促進公司服務水平的提高，維護公司形象和聲譽，更重要的是維護了投資者的合法權益。公司相關部門設專人持續關注各分支機構、各部門的投訴舉報事宜，指導相關部門妥善處理投訴舉報事項，化解客戶糾紛與矛盾，並收集投訴舉報信息，定期向監管部門報送公司客戶投訴情況。報告期內，向監管部門報送公司客戶投訴情況季報4期、月報12期，報送投訴轉辦報告13份。向市場展示了公司良好的企業形象，助力公司品牌建設。

## 第十節 企業管治報告(續)

### ⑦ 切實履行反洗錢義務，履行法人機構職責

公司在人民銀行及行業監管機構的指導下，堅決貫徹落實人民銀行各項反洗錢及金融穩定工作部署，積極履行金融機構反洗錢與金融穩定義務，堅決打擊破壞社會公平、擾亂社會秩序的洗錢違法犯罪活動。

報告期內，一是公司在2019年度反洗錢分類評級獲得「A級」，公司6家證券營業部2019年反洗錢分類評級成績為「A級」；二是組織協調相關部門開展客戶身份信息完善工作，將對滿足內部休眠條件的230,251戶賬戶進行了內部休眠處理，完成358戶身份信息不完善賬戶的相關業務限制；三是根據中國人民銀行有關要求，組織協調相關部門開展了反洗錢數據專項治理工作，共計治理21,366個賬戶；四是組織開展反洗錢系統升級改造工作完成公司2019年度反洗錢系統及監測標準建設情況評估；五是組織開展2020年公司洗錢風險自評估工作；六是組織協調相關部門處理大額交易數據359份，經甄別共排除可疑交易23,084份，確認一般可疑交易報告共計13份，已上報反洗錢監測分析中心；七是向中國人民銀行等監管機構報送各類材料共計107份；八是對上海徐家匯路、西安高新三路等4家證券營業部進行了反洗錢現場檢查。

## 第十節 企業管治報告(續)

### ⑧ 強化信息隔離牆管理，有效遏制內幕交易

公司日趨完善對敏感信息的名單管理和人員管理。通過觀察名單及限制名單的建立、管理與維護，開展各業務間的利益衝突管理。報告期內，一是完成2019年內幕信息知情人員統計，督導未報送信息及其簽署《敏感信息涉及人員合規承諾書》的人員簽署相應承諾書《內幕信息知情人合規承諾書》共50份；二是向相關部門發送限制名單通知函115份、觀察名單20份；三是根據《證券公司信息隔離牆管理規定》(2019年修訂)的內容，修改公司信息隔離牆相關制度；四是採購並上線了信息隔離牆4.0系統。有效防範了內幕交易和管理利益衝突，在最大程度上控制了敏感信息的不當流動和使用。

### ⑨ 開展合規管理有效性評估，防範與控制合規風險

持續開展合規管理有效性評估工作，是評估公司合規管理工作有效性的重要手段。根據《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》、《證券公司合規管理實施指引》、《證券公司合規管理有效性評估指引》的相關規定，報告期內公司開展了2019年度合規管理有效性評估工作。

合規管理有效性評估從合規管理環境、合規管理職責履行情況、經營管理制度與機制的建設及運行狀況等方面，評估了公司合規管理的有效性。重點關注可能存在合規管理缺失、遺漏或薄弱的環節，全面、客觀反映公司合規管理存在的問題。

## 第十節 企業管治報告(續)

經評估，報告期內，公司對納入評估範圍的業務與事項均已建立了相應的管理制度，並得到有效執行，達到了公司合規管理的目標，不存在重大合規風險，但存在一些待改進的薄弱環節。公司已根據本次評估結果，責成相關部門、子公司針對具體問題擬定整改措施，並持續跟蹤改進情況，不斷提升合規管理的有效性。

### (2) 審計部門完成的檢查稽核情況

報告期內，稽核審計部以服務公司戰略、強化公司內部控制體系建設為目標，積極探索大數據審計思維、技術和方法，堅持風險導向，加強對公司重點業務及流程的審計，充分發揮第三道防線作用，促進公司依法經營及合規運作。2020年稽核審計部根據監管及公司要求，共完成審計項目94項，共出具審計或審查報告185份、審核意見書1份。

通過上述審計工作，稽核審計部對被審計單位內部控制的健全性和有效性進行了評價，對存在的主要風險進行了揭示，在提高風險防範意識、促進公司合規經營等方面起到了積極的作用。

### (3) 風險控制指標監控和補足機制建設情況

為了建立健全公司風險控制指標動態監控和資本補足機制，建立以淨資本和流動性為核心的風險控制體系，在風險可測、可控、可承受前提下開展業務，根據中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》、中國證券業協會《證券公司風險控制指標動態監控系統指引》等相關規定，公司制定了《恒泰證券股份有限公司風險控制指標管理辦法》等內部控制制度。

## 第十節 企業管治報告(續)

根據監管規定，公司建立了淨資本風險控制指標動態監控系統，實現了對風險控制指標的動態監控和自動預警。公司風險動態監控系統能夠覆蓋影響淨資本和流動性等風險控制指標的業務活動，動態計算淨資本和流動性等各項風險控制指標；能夠根據各項業務特點實施動態監控，按照預先設定的閾值和監控標準對淨資本和流動性等風險控制指標進行自動預警；能夠生成淨資本等風險控制指標監控報表。

公司每月定期編製淨資本風險控制指標監管報表，按照監管規定對風險控制指標進行分級預警和動態監控，分析跟蹤指標變化成因，指導業務部門及時應對異常情況。

公司建立了壓力測試工作機制，通過定期和專項壓力測試，評估新業務開展等事項對淨資本等風險控制指標的影響程度，當發現淨資本等指標即將突破監管預警標準時，公司將通過啓動應急預案，採取調整業務規模及業務結構；評估和調整業務經營計劃；拓展融資渠道，優化資產負債結構；必要時採取發行次級債等多種措施進一步補充資本，以支持業務的長期、穩定發展。

#### (4) 賬戶規範情況

公司嚴格按照相關法律法規合規開展賬戶管理工作，並持續完善賬戶管理日常稽核機制，進一步健全了賬戶規範管理的長效機制。

## 第十節 企業管治報告(續)

報告期內，公司已上線無紙化系統，實現個人投資者臨櫃業務的無紙化方式辦理，進一步完善現有集中運營模式，有效避免不規範賬戶產生；並對不合格、休眠、風險處置等不規範賬戶實施了多次賬戶規範清理和休眠工作。報告期末，公司剩餘休眠賬戶346,492戶，純資金賬戶19,843戶，凍結掛失資金賬戶159戶，不合格賬戶41戶，風險處置賬戶0戶。公司將繼續加強賬戶的規範管理工作，有效落實賬戶規範管理的各項要求。

### 4. 處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施

報告期內，公司為董事及高級管理層提供內幕消息培訓，以確保可能對公司股價產生重大影響的所有相關事實和情況得到及時評估，並確保本集團任何一名或多名高級人員獲悉的任何重大資料均獲及時發現、評估及(如適當)提請董事會垂註，以決定是否需要作出披露。

### 5. 用於辨認、評估及管理重大風險的程序

有關公司面對的重大風險的詳情及用於辨認、評估及管理此類風險的程序列載於第五節管理層討論與分析一八.面臨的風險因素及對策，該部分構成本企業管治報告的一部分。

董事會一般每年至少檢討一次風險管理及內部控制制度的有效性。於2020年，董事會與審計委員會及風險控制與監察委員會對公司的風險管理及內部控制有效性進行了一次檢討，檢討範圍涵蓋所有重大控制措施、財務、合規和營運控制以及風險管理機制，認為公司的風險管理及內部控制制度充分適當並得到有效實施。

## 附錄 證券營業部詳情

報告期末，公司共設立證券營業部122家，詳見下表：

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
1	恒泰證券股份有限公司長春東風大街證券營業部	吉林省長春市汽車開發區東風大街711號三樓	1990年5月12日	董錫深	0431-87626400
2	恒泰證券股份有限公司長春東南湖大路證券營業部	吉林省長春市經濟開發區東南湖大路2221號典約商祺6樓602號房	1990年5月12日	劉迪	0431-84947885
3	恒泰證券股份有限公司呼和浩特新城北街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市新城北街62號	1992年6月23日	呂忠凱	0471-3330759
4	恒泰證券股份有限公司長春西安大路證券營業部	吉林省長春市朝陽區西安大路1077號15層	1992年11月27日	付燕春	0431-88497775
5	恒泰證券股份有限公司長春北京大街證券營業部	吉林省長春市寬城區北京大街1215號	1993年4月23日	朱慶國	0431-82703518
6	恒泰證券股份有限公司長春工農大路證券營業部	吉林省長春市朝陽區工農大路1055號	1993年4月24日	周正	0431-85647591
7	恒泰證券股份有限公司呼和浩特烏蘭察布東街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區烏蘭察布東街園藝御景小區102幢4層	1993年6月4日	張雨	0471-4962351
8	恒泰證券股份有限公司包頭鋼鐵大街證券營業部	內蒙古自治區包頭市昆區鋼鐵大街56號工商會館寫字樓5樓	1993年10月22日	楊慧琳	0472-6990128
9	恒泰證券股份有限公司呼和浩特大學西街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市玉泉區大學西街蒙西文化廣場18層1801、1802、1803、1804號	1993年10月22日	康誠	0471-6286962

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
10	恒泰證券股份有限公司赤峰哈達街證券營業部	內蒙古自治區赤峰市紅山區西屯辦事處九神廟居委會1號樓01021	1996年8月20日	張紅雲	0476-8353933
11	恒泰證券股份有限公司上海曲陽路證券營業部	上海市虹口區曲陽路299號1幢17層	1996年10月30日	連萬鵬	021-65085138
12	恒泰證券股份有限公司深圳梅林路證券營業部	廣東省深圳市福田區梅林街道梅林路卓越梅林中心廣場(南區)B座B單元10層1001號	1996年11月4日	劉建軍	0755-83534805
13	恒泰證券股份有限公司上海張楊路證券營業部	上海市浦東新區張楊路3399號四層	1996年12月21日	李麗松	021-68533517
14	恒泰證券股份有限公司海拉爾河西開發區證券營業部	內蒙古自治區呼倫貝爾市海拉爾區經濟技術開發區管委會辦公綜合樓	1997年7月30日	朱勝望	0470-8352899
15	恒泰證券股份有限公司烏蘭察布市建設路證券營業部	內蒙古自治區烏蘭察布市集寧區恩和路安大國際嘉園K18棟301、302、303	1997年7月31日	羅俊峰	0474-8222000
16	恒泰證券股份有限公司呼和浩特錫林南路證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區錫林南路盈嘉國際C座601號	1997年8月5日	李聖	0471-6917051
17	恒泰證券股份有限公司東勝鄂爾多斯大街證券營業部	內蒙古自治區東勝市鄂爾多斯西街11號	1997年8月13日	何軍	0477-8331678
18	恒泰證券股份有限公司臨河勝利北路證券營業部	內蒙古自治區巴彥淖爾市臨河區勝利北路1號華澳大廈4層	1997年8月13日	趙恒強	0478-8226336



## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
19	恒泰证券股份有限公司烏海海拉南路 證券營業部	內蒙古自治區烏海市海勃灣區海拉南路 26號	2000年8月3日	王之偉	0473-2017526
20	恒泰证券股份有限公司長春生態大街 證券營業部	吉林省長春市淨月開發區生態大街7888 號聯合創意中心寫字樓501、502、 509室	2000年9月18日	劉宏	0431-87989955
21	恒泰证券股份有限公司北京廣安門外 大街證券營業部	北京市西城區廣安門外大街1號深圳大 廈2層240號房間	2000年9月30日	高娃	010-63431907
22	恒泰证券股份有限公司長春人民大街 紫荊花證券營業部	吉林省長春市南關區人民大街5688號紫 荊花飯店十五層南區	2002年2月27日	杜金浩	0431-82982159
23	恒泰证券股份有限公司吉林通潭大路 證券營業部	吉林省吉林市昌邑區通潭西區5-1棟1、 2、3、4號工商房	2002年6月6日	宿秀榮	0432-62785999
24	恒泰证券股份有限公司北京東直門內 北小街證券營業部	北京市東城區東直門內北小街14、18號 樓101、201號	2003年3月28日	史敏	010-84128668
25	恒泰证券股份有限公司上海九江路證 券營業部	上海市黃浦區九江路288號25層2502、 2503室	2003年5月16日	李曉琴	021-64433290
26	恒泰证券股份有限公司南京水西門大 街證券營業部	江蘇省南京市建鄴區水西門大街203號	2003年9月30日	崇曦農	025-84780368
27	恒泰证券股份有限公司杭州錢江路證 券營業部	浙江省杭州市江干區平安金融中心3幢 1301室-02、03	2004年7月20日	陳宜平	0571-85802451
28	恒泰证券股份有限公司瀋陽奉天街證 券營業部	遼寧省瀋陽市瀋河區奉天街351號(601- 609)	2004年7月25日	衡建偉	024-86018088

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
29	恒泰證券股份有限公司濟南燕子山西路證券營業部	山東省濟南市曆下區燕子山西路50號2號公建二層207室	2006年11月29日	白榮	0531-81853932
30	恒泰證券股份有限公司赤峰平莊哈河街證券營業部	內蒙古自治區赤峰市元寶山區平莊哈河街東段北側	2009年1月20日	王躍龍	0476-3517417
31	恒泰證券股份有限公司通遼明仁大街證券營業部	內蒙古自治區通遼市科爾沁區明仁大街東段(施介辦事處五委新新花園小區2-/-103)	2009年1月20日	張斌	0475-6341017
32	恒泰證券股份有限公司上海吳淞路證券營業部	上海市虹口區吳淞路575號1201室	2009年3月10日	陳勇	021-65617128
33	恒泰證券股份有限公司北京東三環證券營業部	北京市朝陽區東三環中路18號院1號樓(東環18國際大廈)3層308	2009年3月10日	高佳	010-87751985
34	恒泰證券股份有限公司錫林浩特團結大街證券營業部	內蒙古自治區錫林郭勒盟錫林浩特市團結大街270號	2009年5月11日	徐長鋒	0479-8248846
35	恒泰證券股份有限公司包頭文化路證券營業部	內蒙古自治區包頭市青山區民主路4號街坊健康新城光輝一區10-103	2009年6月8日	杜宏偉	0472-2629188
36	恒泰證券股份有限公司包頭高新區證券營業部	內蒙古自治區包頭市稀土開發區沿潭東路11號總部經濟園區商務花園E02-101-4樓	2009年6月8日	金旭霞	0472-2318629

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
37	恒泰证券股份有限公司赤峰天義路證券營業部	內蒙古自治區赤峰市新城區八家組團全寧街北天義路西玉龍家園小區B-16號 01012	2009年6月22日	楊林峰	0476-8828997
38	恒泰证券股份有限公司鄂爾多斯薛家灣準格爾路證券營業部	內蒙古自治區鄂爾多斯市準格爾旗迎澤街道準格爾路北準格爾旗再就業中心 1號樓2層	2009年6月23日	黃海寬	0477-4212298
39	恒泰证券股份有限公司牙克石青松路證券營業部	內蒙古自治區牙克石市新工辦事處青松路東綜合樓一層門市1-8號	2009年10月23日	于兆君	0470-7357266
40	恒泰证券股份有限公司扎蘭屯繁榮街證券營業部	內蒙古自治區呼倫貝爾市扎蘭屯市繁榮辦勝利居盛達家園小區3號樓 01005、01007號商舖	2009年10月23日	岳海龍	0470-3218089
41	恒泰证券股份有限公司滿洲里文明路證券營業部	內蒙古自治區滿洲里市鑫貿樓門市-1 (文明路與四道街交叉路口)	2009年10月23日	王晨軒	0470-6239595
42	恒泰证券股份有限公司二連浩特新華大街證券營業部	內蒙古自治區錫林郭勒盟二連浩特市新華大街北、前進路西學府馨苑小區5號樓010110號	2009年11月4日	王曉婷	0479-7527100
43	恒泰证券股份有限公司阿拉善盟巴彥浩特吉蘭泰路證券營業部	內蒙古自治區阿拉善盟阿拉善左旗巴彥浩特鎮吉蘭泰路南民生花園商舖	2009年11月23日	張玫	0483-8351609
44	恒泰证券股份有限公司吉林磐石東寧街證券營業部	吉林省磐石市東寧街隆昌上城11號樓6號、7號門市	2010年2月9日	郭檳	0432-65041516

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
45	恒泰证券股份有限公司白山渾江大街證券營業部	吉林省白山市渾江大街171號(司法局1-2樓門市)	2010年3月17日	馬守良	0439-3299456
46	恒泰证券股份有限公司通化東昌路證券營業部	吉林省通化市東昌區東昌路665號	2010年8月5日	經亞夫	0435-3707171
47	恒泰证券股份有限公司白城長慶南街證券營業部	吉林省白城市長慶南街2-2號	2010年10月25日	朱冶男	0436-3202666
48	恒泰证券股份有限公司遼源和寧街證券營業部	吉林省遼源市西安區和寧街陽光新城東星山語城G2號樓102門市	2010年10月28日	豐冬	0437-6678008
49	恒泰证券股份有限公司前郭哈薩爾路證券營業部	吉林省前郭縣哈薩爾路治委金座綜合商企18、19二層商舖	2011年3月16日	孫毓蔓	0438-6620000
50	恒泰证券股份有限公司鄂爾多斯達拉特旗證券營業部	內蒙古自治區鄂爾多斯市達拉特旗樹林召鎮錫尼街南·新華路東綜合樓	2011年10月24日	李春平	0477-5223035
51	恒泰证券股份有限公司烏海烏達區巴音賽街證券營業部	內蒙古自治區烏海市烏達區解放南路1號301室	2011年10月24日	劉秋利	0473-3010333
52	恒泰证券股份有限公司包頭薩拉齊振華大街證券營業部	內蒙古自治區包頭市土默特右旗振華大街土右賓館主樓4號底店	2012年3月16日	王向陽	0472-8921256
53	恒泰证券股份有限公司赤峰寧城大寧路證券營業部	內蒙古自治區寧城縣天義鎮大寧路東側(華鑫小區)	2012年3月16日	陳世超	0476-4255161
54	恒泰证券股份有限公司潮州城新西路證券營業部	廣東省潮州市湘橋區城新西路海逸一號11、12號商舖	2014年1月13日	葉璽	0768-2520003
55	恒泰证券股份有限公司北京金融大街證券營業部	北京市西城區金融大街15號5層501-1室	2014年1月13日	謝岳卿	010-57058597

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
56	恒泰证券股份有限公司北京榴鄉路證券營業部	北京市豐臺區榴鄉路88號院2號樓1層 104	2014年1月13日	祖琳琳	010-56762190
57	恒泰证券股份有限公司深圳深南大道證券營業部	廣東省深圳市福田區深南大道陽光高爾夫大廈701室	2015年1月12日	施布仁	0755-82828137
58	恒泰证券股份有限公司中山中山四路證券營業部	廣東省中山市東區順景花園 81/82/83/85幢20卡	2015年1月22日	李建華	0760-88833653
59	恒泰证券股份有限公司聊城東昌路證券營業部	山東省聊城市經濟技術開發區東昌路86號財富中心大廈1027室	2015年1月26日	汪鵬	0635-2110887
60	恒泰证券股份有限公司濰坊福壽東街證券營業部	山東省濰坊市奎文區福壽東街5603號1號樓金諾大廈601室	2015年1月29日	李雷	0536-8986553
61	恒泰证券股份有限公司青島東海中路證券營業部	山東省青島市市南區東海中路16號甲	2015年2月3日	趙文苑	0532-85710711
62	恒泰证券股份有限公司上海河南南路證券營業部	上海市黃浦區河南南路33號13層15J室	2015年3月6日	孟爽	021-62030568
63	恒泰证券股份有限公司上海龍華東路證券營業部	上海市黃浦區龍華東路858號807室	2015年3月18日	楊世芳	021-63357216
64	恒泰证券股份有限公司北京光華路證券營業部	北京市朝陽區光華路8號30幢二層 B207A房間	2015年6月18日	孫佳寧	010-65921230
65	恒泰证券股份有限公司大連西南路證券營業部	遼寧省大連市沙河口區西南路929號三合大廈19層07號	2015年6月26日	張磊	0411-68837268
66	恒泰证券股份有限公司北京知春路證券營業部	北京市海淀區知春路128號1號樓12層 1293	2015年7月1日	趙亞晶	010-62423585

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
67	恒泰证券股份有限公司常州龍錦路證券營業部	江蘇省常州市新北區府西花園商鋪7-105號	2015年7月2日	陳樂	0519-85551099
68	恒泰证券股份有限公司重慶泰山大道證券營業部	重慶市北部新區東湖南路40號3幢13-6	2015年7月8日	申杰	023-63109978
69	恒泰证券股份有限公司武漢新華路證券營業部	湖北省武漢市江漢區新華路218號(浦發銀行大廈)13層2室	2015年7月14日	范春華	027-85898177
70	恒泰证券股份有限公司上海蘭花路證券營業部	上海市浦東新區蘭花路333號1207室	2015年7月20日	吳宋笑安	021-50802678
71	恒泰证券股份有限公司上海東方路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區東方路778號15樓D2單元、1樓大堂18號商鋪	2015年7月21日	陳麗軍	021-80312737
72	恒泰证券股份有限公司上海陸家嘴證券營業部	上海自由貿易試驗區花園石橋路66號31層31026室	2015年8月5日	黃輝	021-61049892
73	恒泰证券股份有限公司東莞大朗美景中路證券營業部	廣東省東莞市大朗鎮長塘社區美景中路568號金融大廈1101、1102、1103號	2015年8月12日	阮海	0769-81198561
74	恒泰证券股份有限公司佛山佛平路證券營業部	廣東省佛山市南海區桂城佛平三路6號御景城市花園趣鳴軒第二層商鋪	2015年8月24日	謝文	0757-86288102
75	恒泰证券股份有限公司杭州江南大道證券營業部	浙江省杭州市濱江區長河街道江南大道588號主樓12層1203室、1205室	2015年8月25日	金珍耀	0571-86965997
76	恒泰证券股份有限公司杭州西溪路證券營業部	浙江省杭州市西湖區西溪路529-3號	2015年8月26日	王偉芳	0571-86538803

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
77	恒泰证券股份有限公司深圳益田路卓越時代廣場證券營業部	廣東省深圳市福田區福田街道益田路4068號卓越時代廣場50樓5007B-5008	2015年8月27日	伍榮榮	0755-82801189
78	恒泰证券股份有限公司上海延安西路證券營業部	上海市長寧區延安西路1116號2607室	2015年9月6日	金凱紅	021-62379632
79	恒泰证券股份有限公司溫州古岸路證券營業部	浙江省溫州市甌海區億象商廈第1幢3層001、014	2015年9月6日	陳愷	0577-88709188
80	恒泰证券股份有限公司上海江寧路證券營業部	上海市普陀區江寧路1158號2003B、2004A單元	2015年9月10日	侯少軍	021-62785699
81	恒泰证券股份有限公司臺州白雲山西路證券營業部	浙江省臺州市椒江區白雲山西路1306號	2015年9月16日	劉良平	0576-89039186
82	恒泰证券股份有限公司廣州珠江東路證券營業部	廣東省廣州市天河區珠江東路13號2101室(部位：自編01B、06單元)	2015年9月18日	曾建元	020-38479013
83	恒泰证券股份有限公司上海徐家匯路證券營業部	上海市黃浦區徐家匯路555號19C室	2015年9月21日	李晶晶	021-63083060
84	恒泰证券股份有限公司珠海九洲大道富華里證券營業部	廣東省珠海市九洲大道西2021號富華里中心寫字樓A座7層01號	2015年9月30日	郭麗璇	0756-8619168
85	恒泰证券股份有限公司石家莊槐安路證券營業部	河北省石家莊市裕華區雅清街西美五洲大廈1805號	2015年10月9日	呂海軍	0311-66500778
86	恒泰证券股份有限公司深圳龍城大道證券營業部	廣東省深圳市龍崗區龍城街道龍城大道89號正中時代大廈1208單元	2015年10月9日	龍小玲	0755-89452231

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
87	恒泰證券股份有限公司太原平陽路證券營業部	山西省太原市小店區平陽路65號14# 三層1001、1002、1003號商鋪	2015年10月13日	何旭光	0351-3958073
88	恒泰證券股份有限公司柳州天山路證券營業部	廣西壯族自治區柳州市水南路245號天 山上城小區2-2-9號	2015年10月21日	于婧	0772-8807519
89	恒泰證券股份有限公司南寧民族大道證券營業部	廣西壯族自治區南寧市青秀區民族大道 127號鉅宮國際22樓2207、2208號 房	2015年10月27日	區馳	0771-5535796
90	恒泰證券股份有限公司上海仙霞路證券營業部	上海市長寧區仙霞路137號19B室	2015年11月3日	趙靜	021-23560198
91	恒泰證券股份有限公司杭州婺江路證券營業部	浙江省杭州市上城區婺江路217號1號樓 1601、1602、1603室	2015年11月3日	王寶	0571-86979032
92	恒泰證券股份有限公司瑞安拱瑞山路證券營業部	浙江省瑞安市安陽街道拱瑞山路422、 424號	2015年11月9日	金海茹	0577-66889159
93	恒泰證券股份有限公司北京新華大街證營業部	北京市通州區新華西街58號院3號樓23 層2302	2015年11月11日	封照金	010-85772321
94	恒泰證券股份有限公司武漢光谷國際廣場證券營業部	湖北省武漢市東湖新技術開發區珞瑜路 以北，魯磨路以西融眾國際寫字樓17 層1706號	2015年11月18日	李晶	027-87680670
95	恒泰證券股份有限公司深圳梨園路證券營業部	廣東省深圳市羅湖區筲崗街道筲西社區 梨園路6號物資控股置地大廈六層10 單元	2015年11月24日	朱明	0755-82529525
96	恒泰證券股份有限公司上海銀城中路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路488 號1103B室	2015年12月9日	王勇宏	021-50891663



## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
97	恒泰证券股份有限公司瀋陽渾南三路證券營業部	遼寧省瀋陽市渾南區渾南三路1-8同方大廈A座902室	2015年12月14日	高秀峰	024-82573500
98	恒泰证券股份有限公司深圳金田路證券營業部	廣東省深圳市福田區福田街道福田區時代財富大廈30A	2015年12月16日	李娜	0755-23913045
99	恒泰证券股份有限公司杭州富春路證券營業部	浙江省杭州市江乾區錢江國際時代廣場2幢2605室	2015年12月16日	嚴躍平	0571-87899209
100	恒泰证券股份有限公司紹興勝利路證券營業部	浙江省紹興市越城區勝利東路379號世茂天際中心1301室	2016年1月18日	章燁	0575-88002391
101	恒泰证券股份有限公司惠州惠陽開城大道證券營業部	廣東省惠州市惠陽區淡水開城大道上楊村地段金碧藍灣一期寫字樓9層04號房	2016年1月18日	劉威	0752-7399009
102	恒泰证券股份有限公司天津長江道證券營業部	天津市南開區長江道與南開六馬路交口融僑中心寫字樓602室	2016年1月19日	李強	022-83698158
103	恒泰证券股份有限公司紹興中興南路證券營業部	浙江省紹興市越城區中興南路103、105一層	2016年1月27日	鄭逸	0575-85223533
104	恒泰证券股份有限公司長沙瀟湘北路證券營業部	湖南省長沙市嶽麓區濱江路53號楷林商務中心C座2707號	2016年1月29日	胡治宇	0731-85562029
105	恒泰证券股份有限公司上海中山西路證券營業部	上海市長寧區中山西路1065號904室	2016年2月2日	馮元剛	021-23560170

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
106	恒泰證券股份有限公司鄭州南陽路證券營業部	河南省鄭州市金水區南陽路206號24號樓1-2層東1號	2016年2月15日	史進	0371-55268382
107	恒泰證券股份有限公司臨沂廣州路證券營業部	山東省臨沂市蘭山區柳青街道廣州路與蒙河路交匯大官苑沿街樓A區三樓北側	2016年3月17日	王京寶	0539-8606369
108	恒泰證券股份有限公司淄博沿河東路證券營業部	山東省淄博市博山區城東街道沿河東路3號創富大廈1層103號	2016年3月17日	王凱	0533-4913308
109	恒泰證券股份有限公司仙遊學府東路證券營業部	福建省莆田市仙遊縣鯉城街道壩壘社區居委會學府東路2068號、2072號	2016年3月25日	鄭章文	0594-8097766
110	恒泰證券股份有限公司西安高新三路證券營業部	陝西省西安市高新區丈八街辦高新三路12號中國人保大廈(陝西)金融大廈1803室	2016年3月29日	王浩	029-89132956
111	恒泰證券股份有限公司深圳香林路證券營業部	廣東省深圳市福田區香蜜湖街道深南大道7002浩銘財富廣場A座11LMN	2016年4月6日	吳剛	0755-83980166
112	恒泰證券股份有限公司東莞黃江證券營業部	廣東省東莞市黃江鎮板湖村富康花園富康商業大廈10樓1007號	2016年4月6日	李蘇濤	0769-82226576
113	恒泰證券股份有限公司溫州錦繡路證券營業部	浙江省溫州市鹿城區錦繡路1067號置信中心1幢515室	2016年4月8日	馮笑	0577-85228658

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
114	恒泰证券股份有限公司廣州河北路證券營業部	廣東省廣州市天河區河北路233號 3011室	2016年4月13日	劉海濤	020-38909661
115	恒泰证券股份有限公司福州軟件大道證券營業部	福建省福州市鼓樓區軟件大道89號福州 軟件園F區3號樓24層B	2016年4月14日	周頌	0591-83300507
116	恒泰证券股份有限公司北京建材城西 路證券營業部	北京市昌平區回龍觀鎮建材城西路87號 2號樓10層2單元1005	2016年4月15日	張曉明	010-82916166
117	恒泰证券股份有限公司上海閘殷路證 券營業部	上海市楊浦區閘殷路1599號404室	2017年2月17日	徐明	021-58358085
118	恒泰证券股份有限公司寧波甬江大道 證券營業部	浙江省寧波市鄞州區甬江大道168號6幢 48號005幢(2-2)號	2017年2月24日	陳麟	0574-55337786
119	恒泰证券股份有限公司北京建國門內 大街證券營業部	北京市東城區建國門內大街19號中紡大 廈0510室	2017年2月27日	伍小輝	010-65262718
120	恒泰证券股份有限公司北京金融大街 第二證券營業部	北京市西城區金融大街17號、甲17號、 乙17號、丙17號17號樓10層1001	2017年3月6日	紫巍	010-83270885
121	恒泰证券股份有限公司成都天府大道 證券營業部	中國(四川)自由貿易試驗區成都市高 新區天府大道北段1199號3棟27層 2707、2708號	2017年4月24日	王偉	028-85011007
122	恒泰证券股份有限公司深圳銅鼓路證 券營業部	廣東省深圳市南山區沙河街道深南大道 9672號大沖商務中心6號樓E座(華潤 置地大廈E座)34E1單元	2017年5月10日	郝瑩	0755-86713626

# 獨立核數師報告



## 致恒投證券全體股東

(於中華人民共和國以中文公司名稱「恒泰证券股份有限公司」註冊成立的股份有限公司，在香港以「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)名義開展業務)

## 意見

我們已審計恒投證券(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)列載於第195頁至第320頁的的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而公平地反映了 貴集團於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》之披露要求妥善擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計工作。我們就該等準則承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中我們的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充分及恰當地為我們的審計意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項已在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

#### 關鍵審計事項

##### 結構性主體的控制權評估

參考合併財務報表附註3.3、4.1及55。

貴集團持有若干結構性主體的權益。貴集團綜合考慮其擁有的權力、享有的可變回報及兩者的聯繫等，判斷貴集團對每個結構性主體是否存在控制，從而決定應否將其納入合併範圍。

貴集團在逐一分析是否對結構性主體存在控制時需要考慮多項因素，包括每個結構性主體的設立目的、貴集團主導其相關活動的能力、直接或間接持有的權益及回報、以及所獲取的管理業績報酬等。

考慮到結構性主體的重要性以及管理層判斷的複雜程度，我們將其作為一項關鍵審計事項。

#### 我們如何在審計中處理關鍵審計事項

有關結構性主體的控制權評估，我們的程序包括：

- 審閱相關法律文件(包括管理合同)的主要條項；
- 評估結構性主體對風險和報酬的結構設計(包括在結構性主體中對任何回報擔保、佣金基準及收益的分配等因素)，從而評估管理層就貴集團因參與結構性主體的相關活動而擁有對該主體的權力及可變回報的影響所作的判斷；及
- 評估管理層對結構性主體的分析(包括定性分析和貴集團對享有結構性主體的經濟利益的比重及可變動性的計算)，以評估管理層對關於貴集團影響其來自結構性主體可變回報的能力所作的判斷。

# 獨立核數師報告(續)

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 第三層級金融工具的公允價值計量

參考合併財務報表附註60。

於二零二零年十二月三十一日，分類為第三層級的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額約為人民幣243,811千元。

考慮到因缺乏市場相關數據和涉及選擇不可觀察輸入值，且釐定其公允價值涉及重大管理層估計，我們將第三層級的金融工具公允價值計量作為一項關鍵審計事項。

### 我們如何在審計中處理關鍵審計事項

有關第三層級金融工具的公允價值計量，我們的程序包括：

- 評估管理層使用的估值方法、輸入值及相關假設是否合適；
- 評估管理層對不可觀察輸入值的判斷原理；
- 對第三層級公允價值計量使用的不可觀察輸入值之證據進行測試；
- 以抽樣方式獲取估值專家的獨立估值，並對這些估值與集團的估值進行比較；及
- 評估第三層級公允價值計量在合併財務報表之披露是否足夠。

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 金融資產減值

參考合併財務報表附註3.14、4.4、28、29、32、33、34、36、37及59(a)。

於二零二零年十二月三十一日，貴集團持有買入返售金融資產、存出保證金、應收融資客戶款項、其他流動資產(除預付開支及可退回所得稅外)、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產、按攤銷成本列賬之債務投資及向一間金融機構拆出資金，賬面金額分別為人民幣1,003,845千元、人民幣648,715千元、人民幣5,086,791千元、人民幣740,430千元、人民幣1,523,820千元、人民幣199,063千元及人民幣225,000千元。

貴集團採用預期信用損失模型估計減值損失。考慮到貴集團金融資產的預期信用損失的計量涉及重大管理層的估計及判斷(包括但不限於客戶的還款歷史、信用評級及貴集團所持有來自客戶的證券或抵押品的可變現價值等各種因素)，我們將金融資產減值作為一項關鍵審計事項。

### 我們如何在審計中處理關鍵審計事項

有關金融資產減值，我們的程序包括：

- 了解管理層對金融資產的減值準備政策；
- 評估貴集團使用的預期信用損失模型中的技術和方法；
- 評估管理層對信用風險顯著增加的評估；
- 評估管理層使用在信用損失模型中使用的參數，並測試相關參數的證據；及
- 評估合併財務報表中金融資產減值的披露是否充分。

## 獨立核數師報告(續)

### 其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括二零二零年度報告內包括的所有資料，但不包括合併財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

在我們審計合併財務報表時，我們的責任是閱讀其他資料，從而在此過程中考慮其他資料是否與合併財務報表或我們在審計過程中所獲悉的情況存在重大抵觸或者似乎存有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為該等其他資料存有重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就合併財務報表承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而公平的合併財務報表，並落實其認為對合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營以及使用持續經營為會計基礎有關的事項，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

在審核委員會的協助下，董事負責監督 貴集團的財務報告過程。



### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對整體合併財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按《香港審計準則》進行的審計時總能發現重大錯誤陳述存在。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據合併財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷及保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及取得充足和適當的審計憑證作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險比因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露資料的合理性。

## 獨立核數師報告(續)

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審計憑證，決定是否存在重大不確定的事件或情況，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露資料。假若有關的披露資料不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及合併財務報表是否公平反映交易和事項。
- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分適當的審計憑證，以對合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了審核工作的計劃範圍、時間安排及重大審計發現等事項，包括我們在審計期間識別出內部控制存在的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的關係和其他事項，以及在適用的情況下採取措施消除威脅或相關之防範措施(倘適用)。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

從與審核委員會溝通的事項中，我們決定對本期合併財務報表的審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。我們會在核數師報告中描述這些事項，除非法律或法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在我們報告中披露某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中描述該事項。

#### 致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

灣仔軒尼詩道28號12樓

二零二一年三月二十六日

趙永寧

執業號碼：P04920

# 合併損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
手續費及佣金收入	7	1,949,926	1,715,193
利息收入	8	725,895	649,882
投資收益淨額	9	913,325	757,351
其他收入及收益	10	91,689	724,678
<b>經營收益總額</b>		<b>3,680,835</b>	3,847,104
手續費及佣金支出	11	(222,807)	(177,679)
利息支出	12	(449,229)	(467,939)
員工成本	13	(1,196,399)	(1,090,724)
折舊及攤銷	14	(193,224)	(170,939)
稅金及附加		(18,719)	(16,412)
其他經營支出	15	(613,785)	(610,322)
資產減值損失	16	(185,162)	(339,201)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產未變現的公允價值虧損		(202,975)	(1,606)
<b>經營支出總額</b>		<b>(3,082,300)</b>	(2,874,822)
<b>經營利潤</b>		<b>598,535</b>	972,282
應佔聯營公司溢利		-	2,668
<b>除稅前利潤</b>		<b>598,535</b>	974,950
所得稅費用	17	(116,181)	(212,104)
<b>年度利潤</b>		<b>482,354</b>	762,846

## 合併損益及其他全面收益表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>其他全面支出：</b>			
將可能重分類計入損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資			
— 公允價值計量的變動淨額		(21,066)	—
— 所得稅影響		5,266	—
<b>年度其他全面支出(稅後)</b>		<b>(15,800)</b>	—
<b>年度全面收益總額</b>		<b>466,554</b>	762,846
<b>年度利潤歸屬於：</b>			
本公司普通股股東		474,086	740,538
非控股權益		8,268	22,308
		<b>482,354</b>	762,846
<b>年度全面收益歸屬於：</b>			
本公司普通股股東		458,286	740,538
非控股權益		8,268	22,308
		<b>466,554</b>	762,846
<b>每股盈利</b>			
基本及攤薄	18	人民幣0.16元	人民幣0.25元

第203頁至第320頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	22	375,780	536,041
使用權資產	23	145,765	157,857
投資物業	24	38,811	40,784
商譽	25	43,739	43,739
無形資產	26	147,909	129,696
存出保證金	29	648,715	448,059
按攤銷成本列賬之債務投資	36	199,063	–
遞延稅項資產	30	267,371	205,287
其他非流動資產	31	47,848	46,237
<b>非流動資產總額</b>		<b>1,915,001</b>	1,607,700
<b>流動資產</b>			
應收融資客戶款項	32	5,086,791	3,969,330
其他流動資產	33	748,762	716,325
向一間金融機構拆出資金	37	225,000	–
買入返售金融資產	28	1,003,845	760,800
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	34	1,523,820	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	35	9,771,480	10,726,761
代經紀業務客戶持有的現金	38	10,935,722	8,824,504
結算備付金	39	671,838	800,821
現金及銀行結餘	40	1,713,772	2,108,972
		<b>31,681,030</b>	27,907,513
分類為持作出售的資產	41	–	11,768
<b>流動資產總額</b>		<b>31,681,030</b>	27,919,281
<b>資產總額</b>		<b>33,596,031</b>	29,526,981

## 合併財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
債務工具	42	2,060,000	1,609,985
從一間金融機構拆入資金	43	1,000,000	1,500,000
應付經紀業務客戶賬款	44	11,392,900	9,071,688
應付員工福利	45	622,660	466,913
合同負債	46	12,106	34,322
租賃負債	47	66,710	67,106
其他流動負債	48	1,179,071	1,270,105
當期稅項負債		68,098	19,578
賣出回購金融資產款	49	4,130,449	3,189,085
<b>流動負債總額</b>		<b>20,531,994</b>	17,228,782
<b>流動資產淨額</b>		<b>11,149,036</b>	10,690,499
<b>總資產減流動負債</b>		<b>13,064,037</b>	12,298,199
<b>非流動負債</b>			
債務工具	42	3,487,697	1,500,000
租賃負債	47	78,931	87,718
遞延稅項負債	30	61,644	132,068
<b>非流動負債總額</b>		<b>3,628,272</b>	1,719,786
<b>資產淨額</b>		<b>9,435,765</b>	10,578,413

## 合併財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>權益</b>			
股本	50(a)	<b>2,604,567</b>	2,604,567
股本溢價	50(b)	<b>1,665,236</b>	1,665,236
永久資本證券	51	–	1,500,000
儲備	52	<b>4,761,430</b>	4,405,144
<b>本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益</b>		<b>9,031,233</b>	10,174,947
非控股權益		<b>404,532</b>	403,466
<b>權益總額</b>		<b>9,435,765</b>	10,578,413

董事會已於二零二一年三月二十六日核準，並由下列人士代表簽署：

**吳誼剛**

代行董事長職務，副董事長

**孫航**

財務總監

第203頁至第320頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。



# 合併權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人

	股本 附註50(a) 人民幣千元	股本溢價 附註50(b) 人民幣千元	永久 資本證券 附註51 人民幣千元	盈餘公積* 附註52(a) 人民幣千元	一般 風險儲備* 附註52(b) 人民幣千元	交易 風險儲備* 附註52(c) 人民幣千元	投資 重估儲備* 附註52(d) 人民幣千元	未分配利潤* 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一九年一月一日	2,604,567	1,665,236	1,500,000	509,130	734,385	611,124	-	1,911,967	9,536,409	408,412	9,944,821
年度利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	740,538	740,538	22,308	762,846
處置一間子公司(附註61(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,706)	(7,706)
股息支付予永久資本證券持有人(附註21)	-	-	-	-	-	-	-	(102,000)	(102,000)	-	(102,000)
股息支付予非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,548)	(19,548)
劃撥至盈餘公積	-	-	-	48,088	-	-	-	(48,088)	-	-	-
劃撥至一般風險儲備	-	-	-	-	84,641	-	-	(84,641)	-	-	-
劃撥至交易風險儲備	-	-	-	-	-	53,755	-	(53,755)	-	-	-
年度權益變動	-	-	-	48,088	84,641	53,755	-	(288,484)	(102,000)	(27,254)	(129,254)
於二零一九年十二月三十一日	2,604,567	1,665,236	1,500,000	557,218	819,026	664,879	-	2,364,021	10,174,947	403,466	10,578,413
<b>於二零二零年一月一日</b>	<b>2,604,567</b>	<b>1,665,236</b>	<b>1,500,000</b>	<b>557,218</b>	<b>819,026</b>	<b>664,879</b>	<b>-</b>	<b>2,364,021</b>	<b>10,174,947</b>	<b>403,466</b>	<b>10,578,413</b>
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	474,086	474,086	8,268	482,354
年度其他全面支出	-	-	-	-	-	-	(15,800)	-	(15,800)	-	(15,800)
<b>年度全面收益總額</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15,800)</b>	<b>474,086</b>	<b>458,286</b>	<b>8,268</b>	<b>466,554</b>
股息支付予永久資本證券持有人(附註21)	-	-	-	-	-	-	-	(102,000)	(102,000)	-	(102,000)
股息支付予非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,202)	(7,202)
贖回永久資本證券(附註51)	-	-	(1,500,000)	-	-	-	-	-	(1,500,000)	-	(1,500,000)
劃撥至盈餘公積	-	-	-	53,323	-	-	-	(53,323)	-	-	-
劃撥至一般風險儲備	-	-	-	-	85,914	-	-	(85,914)	-	-	-
劃撥至交易風險儲備	-	-	-	-	-	56,360	-	(56,360)	-	-	-
年度權益變動	-	-	(1,500,000)	53,323	85,914	56,360	-	(297,597)	(1,602,000)	(7,202)	(1,609,202)
於二零二零年十二月三十一日	2,604,567	1,665,236	-	610,541	904,940	721,239	(15,800)	2,540,510	9,031,233	404,532	9,435,765

\* 此等金額為本集團的合併財務狀況表中的「儲備」。

第203頁至第320頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>			
<b>除稅前利潤</b>		<b>598,535</b>	974,950
調整：			
利息支出		<b>449,229</b>	467,939
應佔聯營公司溢利		-	(2,668)
折舊及攤銷		<b>193,224</b>	170,939
資產減值損失		<b>185,162</b>	339,201
處置物業及設備及無形資產的虧損／(收益)		<b>155</b>	(671)
補償款收益		<b>(56,303)</b>	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及 衍生金融工具未變現的公允價值變動淨額		<b>196,359</b>	(709,509)
處置一間聯營公司的收益		<b>(12,232)</b>	(6,543)
處置一間子公司的虧損	61(a)	-	277
營運資金變動前經營溢利		<b>1,554,129</b>	1,233,915
<b>營運資金變動：</b>			
存出保證金		<b>(200,656)</b>	32,443
應收款項及預付款項		<b>44,639</b>	(308,047)
應收融資客戶款項		<b>(1,124,198)</b>	(741,553)
買入返售金融資產		-	193,992
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		-	55,124
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		<b>783,840</b>	1,731,703
代經紀業務客戶持有的現金		<b>(2,111,218)</b>	(1,348,873)
受限制銀行結餘		<b>(39,615)</b>	(56,639)
從一間金融機構拆入資金		<b>(500,000)</b>	1,000,000
應付經紀業務客戶賬款		<b>2,321,212</b>	1,380,191
應付員工福利		<b>155,747</b>	179,224
其他應付款項及應計費用		<b>(171,181)</b>	(183,970)
合同負債		<b>(22,216)</b>	(9)
賣出回購金融資產款		<b>941,364</b>	(553,240)
經營活動所得現金		<b>1,631,847</b>	2,614,261
已付所得稅		<b>(176,045)</b>	(27,604)
經營活動已付利息		<b>(235,671)</b>	(277,892)
經營活動所得現金淨額		<b>1,220,131</b>	2,308,765

## 合併現金流量表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>投資活動現金流量</b>			
處置物業及設備及無形資產的所得款項		176	1,569
補償收益所得款項		56,303	-
購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產		(124,081)	(136,782)
購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		(1,547,623)	-
購買按攤銷成本列賬之債務投資		(200,013)	-
處置一間子公司之現金流淨額	61(a)	-	(2,539)
原到期日為三個月以上的銀行定期存款(增加)/減少		(261,300)	84,000
投資活動使用的現金淨額		(2,076,538)	(53,752)
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行債務工具的所得款項	61(b)	5,467,201	916,620
償還債務工具本金	61(b)	(2,942,220)	(3,921,030)
就融資活動支付的利息	61(b)	(211,862)	(281,894)
贖回永久資本證券	51	(1,500,000)	-
支付股息予永久資本證券持有人		(102,000)	(102,000)
支付股息予非控股權益		(7,202)	(19,548)
租賃負債付款	61(b)	(86,700)	(64,340)
融資活動的其他現金流量淨額		-	(1,714)
融資活動產生/(使用)的現金淨額		617,217	(3,473,906)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		(239,190)	(1,218,893)
<b>於年初的現金及現金等價物</b>		2,780,256	3,998,650
<b>外匯匯率變動的影響</b>		(1,855)	499
<b>於年末的現金及現金等價物</b>	40	2,539,211	2,780,256

第203頁至第320頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 1. 基本資訊

恒投證券(於中華人民共和國以中文公司名稱「恒泰證券股份有限公司」註冊成立的股份有限公司在香港以「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)名義開展業務)(本公司)於一九八八年由中國人民銀行內蒙古分行於內蒙古自治區成立。本公司於二零零八年經中國證券監督管理委員會(「證監會」)批准重組為一家股份有限公司。本公司已獲頒發證券機構許可證第Z20815000號及營業執照第150000000001019號。本公司的註冊地址為內蒙古自治區呼和浩特市新城區海拉爾東街滿世尚都辦公商業綜合樓。於二零二零年十二月三十一日，本公司的股本為人民幣2,604,567,412元。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事證券承銷及保薦、證券及金融產品代銷、證券及期貨經紀、資產管理、投資顧問、融資融券、基金設立及管理及證監會批准的其他業務。

本公司的H股於二零一五年十月十五日在香港聯合交易所主板掛牌上市。

除另有指明外，合併財務報表乃以人民幣千元呈列。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

### (a) 於二零二零年一月一日開始之財政年度期間生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已首次採納以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈包括所有適用的國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)與相關詮釋並於二零二零年一月一日開始之財政年度生效以及與其業務有關之國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	對業務的定義作出澄清
國際財務報告準則第9號，國際會計準則第39號 及國際財務報告準則第7號(修訂本)	改革利率指標
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重要性的定義

採納之新訂及經修訂的國際財務報告準則對本集團本期及過往的業績及財務狀況並無造成重大影響。

### (b) 新訂及修訂但尚未生效之國際財務報告準則

本集團並無提早應用已頒佈但於二零二零年一月一日開始之財政年度尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。該等新訂及經修訂國際財務報告準則包括以下可能與本集團相關。

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第16號(修訂本)	與新冠病毒相關之租金減免 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架提述 <sup>6</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號 及國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革—第二期 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產出售 或投入 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	流動及非流動負債分類 <sup>4</sup>
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—作擬定用途前的所得款項 <sup>3</sup>
國際會計準則第37號(修訂本)	有償合約—履行合約之成本 <sup>3</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期 之年度改進 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年六月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 生效日期尚未釐定

<sup>6</sup> 就收購日期為於二零二二年一月一日或之後開始之首個年度期間開始或之後之業務合併及資產收購生效

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (b) 新訂及修訂但尚未生效之國際財務報告準則(續)

本集團預期所有新訂及經修訂國際財務報告準則將於該等準則於生效日期開始或之後之首個期間應用於本集團之會計政策。應用該新訂及經修訂國際財務報告準則預期並不會對本集團合併財務報表造成重大影響，除以下內容外：

#### **國際會計準則第1號(修訂本)「流動及非流動負債分類」**

本修訂本提供額外指引釐定債務及其他負債是否應分類為流動或非流動，總結如下：

- 現已釐清如企業有權將負債的清償延期到報告期末後至少12個月(代替於修訂前提及的無條件之權利)，則有關負債為非流動。延期清償權利僅當企業於報告期末遵循了貸款協定所規定條件的情況下才存在，不限於出借人直到報告期後才測試企業的遵循情況；
- 任何報告期後的預期不會對報告期末的負債分類評定造成影響；及
- 修訂對「清償」作出定義，就負債分類為流動或非流動之目的，清償指導致負債之抵銷而對交易對方所產生之移轉，該移轉可能是現金、其他經濟資源(如商品或勞務)，或企業本身之權益工具。因此，如對方之轉換權根據國際會計準則第32號「金融工具：表達」分類為負債時，實行轉換權造成的轉讓權益工具會構成作為判斷流動及非流動負債分類的清償負債。這個定義的一個例外是當企業依照國際會計準則第32號「金融工具：表達」之規定將該轉換權分類為權益時，實行轉換權造成的權益工具將不構成清償負債，而且不會對判斷流動及非流動負債分類造成影響。

該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用及允許提早應用。根據本集團於二零二零年十二月三十一日與相關債務人之間協議中規定的相關條款和條件，本集團預期應用修訂不會對合併財務報表造成重大影響。

## 3. 主要會計政策

編製此等合併務報表時所採用之主要會計政策載列如下。除另有指明者外，該等政策於所有呈列年度貫徹應用。

### 3.1 編製基準及遵循性聲明

本合併財務報表乃根據所有適用的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製。本合併財務報表同時遵守香港聯合交易所《上市規則》的適用披露要求。

除以下文會計政策另有說明(例：以公允價值計量的金融工具及持作出售的資產按其賬面值與公允值減銷售成本之較低者計量)，否則該等合併財務報表乃按歷史成本基準編製。

### 3.2 估計及判斷的應用

管理層按國際財務報告準則編製合併財務報表時作出的判斷、估計及假設會對會計政策的應用、資產、負債及收支的列報金額產生影響。該等估計及相關假設乃根據以往經驗及多項在當時認為合理的其他因素而作出，所得結果構成那些未能從其他途徑實時得知資產與負債賬面價值時作出的判斷基礎，故實際結果或有別於該等估計。管理層會持續評估該等估計及相關假設。

對合併財務報表有重大影響的判斷，以及很可能對其後期間進行大幅調整的估計詳述於附註4。

### 3.3 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司截至每年十二月三十一日止的財務報表。

子公司乃本集團控制之實體。當本集團從參與某實體的業務獲得或有權獲得可變回報，且有能力對實體行使其權力而影響該等回報，則本集團控制該實體。當評估本集團是否有控制權時，本集團及其他各方對實體持有之具體權利被視為唯一考慮因素。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.3 合併基準(續)

於子公司的投資由控制開始當日至控制終止當日合併計入合併財務報表。集團內公司間的結餘及交易以及現金流量以及任何因集團內公司間交易而產生的未變現利潤均在編製合併財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損及收益以同樣方式對銷，惟僅會在無減值跡像的情況下進行。

非控股權益指非直接或間接歸屬於本公司的子公司權益，且本集團就此並無與該等權益持有人協議任何額外條款，致使本集團整體須就該等符合金融負債定義的權益承擔合約責任。本集團可於每次企業合併時選擇以公允價值或以非控股權益在子公司的可辨認淨資產所佔比例計量非控股權益。

非控股權益於合併財務狀況表的權益內與本公司股東應佔之股權分開呈列。本集團業績的非控股權益乃於合併損益及其他全面收益表列作本公司非控股權益及股東之間於年度利潤或虧損總額及全面收益總額的分配結果。

當本集團失去子公司之控制權時，將視為對應佔子公司權益的處置，因而需確認相應的損益。對於處置後在子公司的留存權益，本集團按照其在失去控制權日的公允價值進行重新計量。該金額可視為對某項金融資產的初始確認時的公允價值(請參閱附註3.8)或視為對於聯營公司的初始投資成本(倘適用)(請參閱附註3.4)。

於本公司合併財務狀況表中，於子公司的投資按成本減資產減值損失列賬(請參閱附註3.14(i))，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組合)。

### 3.4 聯營公司

聯營公司指本集團或本公司對其管理有重大影響力而非對該等主體的控制或共同控制，重大影響力包括參與財務及經營決策的權力。



## 3. 主要會計政策(續)

### 3.4 聯營公司(續)

於聯營公司的投資按權益法於合併財務報表入賬，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組合)。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本記賬，並按本集團應佔被投資公司於收購日期可識別資產淨額的公允價值超出投資成本的差額(如有)作出調整。其後，投資乃就本集團應佔被投資公司收購後的資產淨額變動及與投資有關的任何資產減值損失作出調整(請參閱附註3.14(ii))。收購日期超出成本的任何差額，本集團應佔投資公司於收購後及除稅後業績以及年內任何資產減值損失乃於損益表確認，而本集團應佔被投資公司於收購後及除稅後其他全面收益項目乃於其他全面收益內確認。

當本集團應佔聯營公司的虧損超出其權益時，除非本集團已承擔法律或推定責任，或代被投資公司付款外，否則本集團的權益將減至零，並不再確認進一步虧損。倘若該聯營公司其後錄得溢利，則本集團僅於其應佔溢利與未確認之應佔虧損相等後，方會繼續確認其應佔溢利。就此而言，本集團的權益為根據權益法計算的投資賬面價值加上實質上構成本集團於聯營公司的投資淨額之本集團長期權益。

本集團與其聯營公司間的交易所產生的未變現利潤及虧損，乃以本集團於被投資公司的權益為限予以對銷，除非未變現虧損提供已轉讓資產的減值證據，在此情況下，則該等未變現虧損乃實時於損益中確認。

於所有其他情況下，倘本集團不再對聯營公司有重大影響力，其乃被入賬為處置該被投資公司的全部權益，而就產生之收益或虧損將於損益中確認。任何在喪失重大影響力或共同控制權的日期仍保留在該前被投資公司的權益按公允價值確認，而此金額被視為初始確認金融資產的公允價值(請參閱附註3.8)。

當對聯營公司之投資分類為持作出售時，將根據國際財務報告準則第5號持作出售非流動資產及非持續業務(國際財務報告準則第5號)進行會計處理(請參閱附註3.19)。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.5 商譽

商譽指下列兩者的差額：

- (i) 所轉讓代價的公允價值、於被收購者的非控股權益金額及本集團先前於被收購者持有的權益公允價值的總和；與
- (ii) 被收購者的可識別資產及負債於收購當日的公允價值淨額。

當(i)大於(ii)時，則此超出數額確認為商譽。當(ii)大於(i)時，則此超出數額於重新計算後實時於損益確認為議價購買收益。

商譽按成本扣除累計資產減值損失列賬。因企業合併產生的商譽(預期因合併之協同效應而產生的有利部份)會分配予各個現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組合，並會每年進行減值測試(請參閱附註3.14(ii))。

出售現金產生單位時，購入商譽的任何應佔數額均計入出售項目時的收益或虧損。

### 3.6 外幣

#### 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所含項目乃按實體經營的基本經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表乃以人民幣呈列，人民幣亦為本公司之功能及呈列貨幣。

#### 於各個別財務報表之交易及結餘

本集團收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易發生日的即期匯率的近似匯率折合為人民幣。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.6 外幣(續)

於各個別財務報表之交易及結餘(續)

即期匯率是中國人民銀行和國家外匯管理局公佈的外匯牌價或根據公佈的外匯牌價套算的匯率。即期匯率的近似匯率是按照有系統及合理的方法確定的匯率，通常為當期平均匯率。

按外幣列值之貨幣項目按報告日之收盤匯率換算及所產生之匯兌差額會於產生期間在損益確認。按公允值列賬且按外幣呈列之非貨幣資產及負債乃按釐定公允值當日匯率計量。

以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目採用交易日期的匯率進行換算。

### 3.7 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、在銀行及其他金融機構的活期存款以及原定到期日為三個月或以下的高流動性的短期投資，該等投資可以實時轉換為已知數額的現金，而在價值變動方面的風險並不重大。

### 3.8 金融工具

金融工具之確認及終止確認

當集團實體成為金融工具合約條款的一方時，將在合併財務狀況表上確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公允值計量。就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債而言，直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債之交易費用在初步確認時計入或扣自金融資產或金融負債(視何者適用而定)之公允值。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債之交易費用計入當期損益。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.8 金融工具(續)

#### 金融工具之確認及終止確認(續)

於金融資產獲取現金流量之合約權利屆滿，或金融資產及其絕大部分風險及回報已轉讓時終止確認。如果本集團既不轉讓也不保留所有權的絕大部分風險和回報，並繼續控制轉讓的資產，本集團則繼續確認該資產的保留權益及其可能需要支付相關金額的負債。如本集團保留已轉讓金融資產的擁有權之絕大部分風險和回報，本集團將繼續確認該金融資產，並就所收款項確認抵押借款。

當本集團的責任被解除、取消或已到期時，本集團將終止確認金融負債。終止確認的金融負債帳面值和已付及應付代價(包括轉讓的任何非現金資產或承擔的負債)之間的差額，將於損益中確認。

#### 金融資產

所有常規購買或出售金融資產均按交易日確認及終止確認。常規購買或銷售是指在市場規則或慣例規定的時間範圍內需要交付的金融資產的購買或銷售。所有已確認的金融資產其後均以攤餘成本或公允價值計量，具體取決於金融資產的分類。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.8 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 債務投資

本集團持有的債務投資分為以下計量類別之一：

- 攤銷成本：如果相關投資是為了收取合同現金流，及此合同現金流僅代表本金和利息。投資的利息收入採用實際利率法計算。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：可轉撥，如以收取合約現金流為目的，以及該資產的合約現金流特徵只代表的本金及利息支付，而此投資是本集團的商業模式之一。公允價值變動計入其他合併收益，除了預計信用損失，利息收入(以實際利率法計算)和匯兌損益確認外。當終止確認投資時，其他全面收益中累計的金額將從權益轉撥至損益。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可轉撥)的標準的資產將以公允價值計量且其變動計入當期損益。其投資公允價值計的變動(包括利息)在損益中確認。

#### 權益投資

股權證券投資被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非股權投資不是為了交易目的和初始確認時本集團選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(非轉撥)計量此類權益投資，此權益投資的其後變動將計量於其他全面收益。此選擇是用於每個工具單體，但只適用於從發行人的角度來看股權時能滿足此定義。當採用此選擇時，在其他合併收益中累計的金額保留於公允價值儲備(非轉撥)直到處置該投資時。在處置該投資時，公允價值儲備中累計的金額(非轉撥)將轉入未分配利潤。這將不是通過損益轉撥。股權證券投資的股息，無論是分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益還是以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，均在損益中確認或作為投資收入。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.8 金融工具(續)

#### 金融負債

##### *金融負債之分類及計量*

本集團之金融負債包括債務工具、從一間金融機構拆入資金、應付經紀業務客戶賬款、應付員工福利、租賃負債、其他流動負債及賣出回購金融資產款。

除非本集團指定以公允價值且其變動計入當期損益計量該金融負債，除租賃負債外之金融負債初始計算均按公允價值扣除所產生之交易成本計量。

其後，金融負債(除租賃負債外)利用實際利率法按攤銷成本計量，惟若干衍生工具不被指定為有效對沖工具及被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益其後按公允價值透過損益列賬之金融負債除外。

所有與利息相關之開支及金融負債公允價值變動，如適用，均於損益表中確認為「利息支出」或「其他收入及收益」。

租賃負債之會計政策已於附註3.17作出披露。

### 3.9 融資融券

融資融券指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應質押物的經營活動。

本集團將融資客戶應收款項歸入為以攤餘成本的應收款項，並採用實際利率法確認利息收入。倘不轉讓風險與回報，則不會終止確認借出的證券及有關利息收按入實際利率法確認。

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.10 買入返售和賣出回購金融資產

買入返售金融資產，是指本集團按返售協議約定先買入，再於未來日期按預定價格返售的金融資產所融出的資金。賣出回購金融資產，是指本集團按回購協議先賣出，再於未來日期按預定價格回購的金融資產所融入的資金。

買入返售和賣出回購金融資產按業務發生時實際支付或收到的款項入賬並在合併財務狀況表中反映。買入返售的已購入目標資產於資產負債表外備忘紀錄，賣出回購的目標資產仍在合併財務狀況表中反映。

買入返售和賣出回購業務的買賣差價在相關交易期間以實際利率法攤銷，分別確認為利息收入和利息開支。

### 3.11 物業及設備以及在建工程

#### 確認及計量

除以下所載之在建工程外，物業及設備初步按成本列賬，其後以成本減去累計折舊及任何累計資產減值損失計量(請參閱附註3.14(ii))。成本包括購入資產直接應佔的開支。自建資產的成本包括下列各項：

- 材料成本及直接勞工成本；
- 任何其他直接令資產達至擬定用途運作狀態的應佔成本；及
- 倘本集團有責任搬遷有關資產或復原有關場地，拆卸及搬遷有關項目與復原項目所在場地的估計成本。

與相關設備集成的已購買軟件作為該設備的一部分。倘物業及設備項目各部份使用年期不同，則各部份作為物業及設備的獨立項目(主要組成部份)入賬。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.11 物業及設備以及在建工程(續)

#### 確認及計量(續)

處置物業及設備項目的收益或虧損按出售所得款項淨額與項目賬面價值之間的差額計算，於損益確認。

在建工程成本按所產生的實際支出計算，包括在建期間發生的各項必要工程支出、應予資本化的借款費用以及其他令資產達到預定可使用狀態前的相關費用等。

當有關在建工程的項目在有關資產可作擬定用途時轉入物業及設備。

#### 其後成本

僅在有未來經濟利益應會流入本集團時方會資本化後續開支。持續維修及保養於產生時支銷。

#### 折舊

物業及設備自可用之日開始折舊，自建資產自竣工可用之日開始折舊。

折舊按估計可使用年期撇銷物業及設備項目的成本並扣除其估計剩餘價值採用直線法計算如以下折舊率按年折舊：

資產類別	估計可使用年期	估計剩餘價值	折舊率
樓宇	35年	3%	2.77%
汽車	5年	0%	20%
電子設備	4年	0%	25%
傢俬及裝置	5年	0%	20%

在建工程指在建樓宇，並按成本減減值損失列賬。折舊始於相關資產可供使用之時。

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日覆核並調整(倘適用)。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.12 投資物業

投資物業指擁有或為賺取租金收入而持有租賃權益或資本增值或兩者兼備而持有的物業，但並非用於在日常業務過程中出售、在生產或供應貨品或提供服務時使用或作行政用途。

投資物業初步按其成本計量，成本包括購入項目直接應佔開支。於初步確認後，投資物業採用成本模式入賬，並以成本減累計折舊及資產減值損失(參閱附註3.14(i))在合併財務報表內列賬。本集團將投資物業的成本扣除估計剩餘價值及累計資產減值損失後在其估計可使用年期內按直線法折舊，惟該投資物業分類為持作出售則除外。

資產類別	估計可使用年期	估計剩餘價值	折舊率
投資物業	35年	3%	2.77%

出售投資物業之損益為物業銷售收益淨額與賬面值之間的差額，於損益內確認。

#### 3.13 無形資產

無形資產以成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及資產減值損失(參閱附註3.14(i))列示。對於可使用年期有限的無形資產，本集團將其成本減去資產減值損失後在其估計可使用年期內按直線法攤銷。

各項無形資產的攤銷年限如下：

資產類別	估計可使用年期
交易權	5年
軟件	5年

攤銷年期及攤銷方法均會每年覆核。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值

#### (i) 非金融資產減值

本集團會在每個報告日審閱內部及外部源數據，以識別下列資產是否可能出現減值跡像(商譽除外)或過往確認的資產減值損失是否已不存在或可能已減少：

- 物業及設備
- 投資物業
- 無形資產
- 使用權資產
- 於子公司的投資
- 商譽
- 租賃物業裝修、長期預付開支及其他抵債資產

如出現任何這類跡像，便會估計資產的可收回數額。此外，就商譽、尚未可供使用的無形資產及可使用年期未定的無形資產而言，不論是否有任何減值存在，本集團亦會每年估計其可收回數額。

資產的可收回金額為其使用價值與其公允價值減銷售成本兩者中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前折現率折現至其現值，以反映現時市場對金錢時間值及有關資產特有風險之評估。就減值測試而言，有關資產會集合為可從持續使用資產產生現金流量而大致獨立於其他資產或現金產生單位的現金流量的最小資產組別。在作出經營分部上限測試後，會對已獲分配商譽的現金產生單位進行匯總，以使進行減值測試的水準反映為內部報告目的監控商譽的最低水準。業務合併所收購的商譽會分配至預期將受惠於合併的協同效應的現金產生單位組別。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

#### (i) 非金融資產減值(續)

倘一項資產或現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額，則確認資產減值損失。

資產減值損失於損益中確認。已就現金產生單位確認的資產減值損失首先分配作削減已獲分配至現金產生單位(現金產生單位組別)的任何商譽的賬面價值，其後按比例分配以削減該現金產生單位(現金產生單位組別)中其他資產的賬面價值。

商譽之減值虧損不能於其後期間撥回。就其他資產而言，惟該資產之賬面值(扣除折舊及攤銷後)不得超出倘過往該資產並無確認減值虧損之情況下原應釐之賬面值，則可撥回減值虧損。

#### (ii) 金融資產減值

本集團於其債務投資(按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益)、應收賬款及其他應收賬款(即是以公允價值計量且其變動計入其他全面收益或按攤銷成本列賬之債務證券、應收融資客戶款項、買入返售金融資產、應收利息、其他應收款項、向一間金融機構拆出資金、存出保證金和銀行結餘)採用確認預期信用損失的損失撥備。在每個報告日更新預期信用損失，以反映自初始確認相關金融工具的信用風險的變化。

本集團確認應收款項的整個存續期預期信用損失。該等金融資產的預期信用損失乃基於本集團歷史信用損失經驗的撥備估計，並根據債務人特定因素，一般經濟狀況及當期及於報告日的不同條件下預測方向的評估作出調整，包括適當的金錢的時間價值。此外，本集團會對主要應收款項個別進行預期信用損失測試來決定是否需要作額外預期信用損失。

就所有其他金融工具而言，當信用風險於初步確認後大幅增加時，本集團會採用整個存續期預期信用損失的金額計量該金融工具的損失撥備。然而，倘金融工具的信用風險自初步確認後並未顯著增加，本集團會以相等於十二個月預期信用損失的金額計量該金融工具的損失撥備。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

#### (ii) 金融資產減值(續)

整個存續期預期信用損失指在金融工具的預期使用期內所有可能的違約事件將導致的損失撥備。相比之下，十二個月的預期信用損失代表因金融工具違約事件而在報告日後的十二個月內可能產生的損失撥備部分。

#### *信用風險顯著增加*

在評估自初始確認後金融工具的信用風險是否顯著增加時，本集團將於報告日進行金融工具發生違約的風險與初始日期金融工具發生違約的風險作出比較。在進行此評估時，本集團會考慮合理且可支持的定量和定性資訊，包括過往經驗及毋須付出不必要的成本或努力即可獲得之前瞻性資料。所考慮的前瞻性資訊包括本集團債務人經營所在行業的未來前景、經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智庫和其他類似組織，以及考慮各種外部實際和預測經濟資訊與本集團核心業務有關的資訊。

在評估自初始確認後信用風險是否顯著增加時，會考慮以下資訊：

- 金融工具外部(如有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具的外部市場信用風險指標顯著惡化；
- 現存或預期不利的政策、商業、財政、經濟或科技轉變會對債務人的履行債務能力大幅下降；
- 債務人的監管，經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化導致債務人履行債務能力大幅下降；及

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

#### (ii) 金融資產減值(續)

##### *信用風險顯著增加(續)*

- 對於證券化中發行的債權，其信用增級或支持的質量發生實際或預期的顯著變化，可能導致相關次級權益吸收預期信用損失的能力降低。

不考慮以上評估的結果，除非集團有合理、可支持的資訊外，本集團假設自初始確認後30天逾期合約付款的信用風險會顯著增加。

儘管如此，如果該金融工具在報告日確定具有低信用風險，本集團將假設金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。如果出現以下情況，則確定金融工具的信用風險較低：

- (a) 金融工具違約風險較低，
- (b) 債務人有能力在短期內履行其合同現金流量義務，及
- (c) 長遠而言經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力。

當資產根據全球理解的定義具有「投資等級」的外部信用評級或者如果沒有外部評級時，該資產的內部評級為「表現之上」，本集團認為該金融資產具有低信用風險。表現之上意味著交易對手具有強大的財務狀況且沒有逾期金額。

本集團會定期監察用以識別信用風險是否顯著增加的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該準則能夠在金額到期前確定信用風險的顯著增加。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

#### (ii) 金融資產減值(續)

##### *違約的定義*

本集團認為以下內容構成內部信用風險管理方面的違約事件，根據歷史經驗顯示，表明符合以下任一標準的金融資產一般不可收回。

- 交易方違反財務契約時；或
- 內部開發或從外部來源獲得的資訊表明債務人不可能全額支付其債權人，包括本集團(不考慮本集團持有的任何抵押品)；或
- 金融資產已逾期超過90日。

##### *信用減值的金融資產*

當一項或多項事件對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響時，金融資產即為信用減值。金融資產信用減值的證據包括以下事件的可觀察資料：

- 發行人或交易方有重大財務困難；
- 違約，例如違約或逾期事件；
- 由於與交易對手的財務困難有關的經濟或合同原因，交易方的貸款人已向對方授予貸款人不會另行考慮的特許權；
- 交易對手很可能會進入破產或其他財務重組；或
- 由於財政困難，該金融資產活躍市場消失。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

#### (ii) 金融資產減值(續)

##### *撤銷政策*

當有資料顯示債務人處於嚴重財務困境且沒有實際可收回的前景時，包括債務人已被清盤或已進入破產程序時，本集團會撤銷該金融資產。撤銷的金融資產可能仍然受到集團收回程序下的執法活動影響，並在適當情況下考慮法律建議。任何收回的債務均在損益中確認。

##### *預期信用損失的計量和識別*

預期信用損失的計量是違約概率，違約損失率(如果存在違約的損失幅度)和違約風險。違約損失的概率評估基於如上所提及前瞻性資訊調整的歷史資料。對於金融資產違約風險暴露，這是指資產在報告日的賬面總額；本集團了解債務人未來具體融資需求及其他相關前瞻性資料。

就金融資產而言，預期信用損失估計為本集團根據合約應付的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，按原實際利率貼現。

如果本集團已在上一報告期內以等於整個存續期預期信用損失的金額計量金融工具的損失撥備，但在當期報告日確定不再符合整個存續期預期信用損失的條件，則本集團計量損失撥備等於當期的十二個月預期信用損失的金額，使用簡化方法的資產除外。

除了以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資外，本集團通過信用損失科目確認所有金融工具的減值損失，對其賬面金額進行相應調整。

對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資，其減值於損益中確認，減值撥備累計於「投資重估儲備」，而並無減少該等債務投資的賬面價值。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.15 員工福利

#### 短期員工福利

短期員工福利義務以非貼現基準計量，並於有關服務提供時列為開支。倘本集團就員工過去提供的服務而擁有法定或推定義務支付該金額，且該義務能夠可靠地估計，根據短期現金獎金或職工分紅計劃將預期支付的金額將作為負債予以確認。

#### 界定供款計劃

界定供款計劃乃為離職福利，據此，一實體向另一獨立實體支付固定供款，但無法律或推定責任須進行其他付款，定額退休金供款計劃供款於員工提供相關服務期間在損益中確認為員工福利開支。

按照中華人民共和國(「中國」)有關法律法規，本集團為僱員參加了由當地政府勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例繳納養老保險。上述繳納的社會基本養老保險按權責發生制原則計入當期損益。僱員退休後，各地勞動及社會保障部門負責向已退休僱員支付社會基本養老金。

#### 離職福利

本集團為正常退休日之前終止勞動關係或為鼓勵員工自願離職提供離職福利制定了正式詳細計劃，且不具備取消計劃的可能性，該離職福利應確認為支出。本集團接受員工自願離職申請，如接受該申請，可以進行可靠的評估接受人員的數量，自願離職的離職福利確認為開支。若離職福利在報告日十二個月之後支付，則該福利會貼現至其現值。



## 3. 主要會計政策(續)

### 3.16 所得稅

所得稅開支包括當期及遞延稅項。當期稅項及遞延稅項均在損益確認，惟倘該等項目與業務合併或已直接於權益或其他全面收益確認的項目有關則除外，在此情況下，稅項的相關金額直接於權益或其他全面收益確認。

#### 當期稅項

當期稅項為採用於報告日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算的年度應課稅收入或虧損的預期應付或應收稅項，以及對過往年度應付稅項的任何調整。當期稅項負債亦包括因宣派股息產生的任何稅項負債。

#### 遞延稅項

遞延稅項就作財務報告用途的資產及負債的賬面價值與作稅務用途金額之間的暫時性差異確認。

遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- 初始確認某項不屬業務合併且對會計處理或應課稅利潤或虧損均無影響的交易的資產或負債所產生的暫時性差異；
- 與於子公司的投資有關而本集團能控制其撥回的時間且其很可能不會於可見將來予以撥回的暫時性差異；及
- 初始確認商譽所產生的應課稅暫時性差異。

遞延稅項的計量反映於報告日按本集團所預期的方式收回或結算其資產及負債的賬面價值的稅務後果。

遞延稅項按暫時性差異撥回時預期適用於有關暫時性差異的稅率計量，有關稅率乃使用於報告日已頒佈或實質上已頒佈的稅率得出。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.16 所得稅(續)

#### 遞延稅項(續)

倘有可依法執行權利抵銷當期稅項負債及資產，且該等負債及資產與同一稅務機關向同一課稅實體所徵收的稅項有關，或與同一稅務機關向擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或將同時變現其稅項資產及負債的不同課稅實體所徵收的稅項有關，則遞延稅項資產與負債會相互抵銷。

倘未來可能有應課稅利潤用以抵銷可動用的遞延稅項資產，則會就未動用稅項虧損、稅項抵免及可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於各報告日評估，並將在相關稅收優惠不再可能變現的情況下予以削減。

#### 稅務風險

在釐定當期及遞延稅項的金額時，本集團會考慮不確定稅務水準的影響以及是否可能有應付的額外稅項及利息。該評估依賴估計及假設，或會涉及對未來事件的一系列判斷。本集團可能獲得新資料並導致其變更有關現有稅項負債充足性的判斷；該等稅項負債變動將影響作出變更決定期間的稅項開支。

### 3.17 租賃

#### **租賃的定義和本集團作為承租人**

於租賃開始日，本集團會考慮該合約是否租賃或包含租賃。租賃的定義為「一份合約或合約的一部分賦予他人一段時間內使用已識別資產(相關資產)的權力，以換取代價」。為符合此定義，本集團評估合約是否符合以下三項關鍵評估因素：

- 合約是否包含已識別資產，即該資產在合約中可明確識別，或在資產可供本集團使用時以隱含指定方式識別；
- 本集團有權在整個使用期內取得使用已識別資產的絕大部分經濟利益，並認為其權利符合合約界定範圍；及

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.17 租賃(續)

#### 租賃的定義和本集團作為承租人(續)

- 本集團有權在整個使用期內指定已識別資產的用途。本集團評估其是否有權指定該資產在整個使用期內的使用「方式及目的」。

#### 作為承租人的租賃的計量及確認

於租賃開始日期，本集團於合併財務狀況表中確認使用權資產及租賃負債。使用權資產按成本計量，包括租賃負債的初始計量、本集團產生的任何初始直接成本、租賃結束時拆除及移除相關資產的任何估計成本及於租賃開始日期前作出的任何租賃付款(扣除任何已收租賃獎勵)。

本集團按直線基準於租賃開始日期至使用權資產的使用年期結束或租期結束(以較早者為準)期間就使用權資產計提折舊，除非本集團合理確定於租期結束時可獲得所有權則作別論。本集團亦於出現減值跡像時評估使用權資產(符合投資物業定義者除外)的減值。

於租賃開始日期，本集團按該日未支付租賃款項的現值計量租賃負債，並使用租賃中的隱含利率，或(倘該利率不可釐定)本集團的遞增借貸利率進行貼現。

計量租賃負債時計入的租賃款項包括固定款項(包括實質固定款項)減任何應收租賃獎勵、按指數或價格計量的可變款項及根據餘下價值保證應付的預期金額。倘租期反映本集團選擇終止租賃，則租賃款項亦包括本集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及終止租賃的罰金。

於初始計量後，負債將按已付租賃款項減少，並按租賃負債的利息成本增加。為反映任何重新評估或租賃修訂，或倘實質固定款項出現變動，負債需要重新計量。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.17 租賃(續)

#### 租賃的定義和本集團作為承租人(續)

##### 作為承租人的租賃的計量及確認(續)

倘若本集團將租賃修訂單獨入賬，本集團將以經修訂折現率對經修訂租賃付款折現，以根據經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

於重新計量租賃時，相應調整於使用權資產中反映，或於使用權資產已減至零時在損益中反映。

本集團已選擇短期租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷並在損益中反映。短期租賃是於開始日期計算租賃期少於12個月的租賃。

已付可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號列賬，初步按公允值計量。於初步確認時對公平值之調整乃視為額外租賃付款，計入使用權資產之成本。

##### 作為出租人的會計政策

經營租賃租出的物業按附註3.12所述的本集團折舊政策計提折舊。資產減值損失按附註3.14(i)所述的會計政策予以確認。經營租賃所產生的收入於租賃期內按直線法於損益內確認。倘租出資產產生的初始直接成本較大，則有關成本予以初步資本化，其後於租賃期內按照與租金收入相同的基準於損益內攤銷。否則，有關成本則實時於損益中扣除。

### 3.18 撥備及或有負債

本集團因過往事件承擔法定或推定責任且有關金額能夠可靠估計，並可能需要經濟利益流出以履行責任時，則會確認撥備。其存在將視乎日後會否出現一項或多項本集團不可完全控制之不確定事件方可確實。撥備按反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估的除稅前比率貼現預計未來現金流釐定。不回轉貼現確認為融資成本。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.18 撥備及或有負債(續)

倘不大可能需要經濟利益流出或相關金額無法可靠估計，則有關責任披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。僅當發生或不發生一項或多項未來事件時方可確認是否有潛在責任，有關潛在責任亦披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。

### 3.19 持作出售的非流動資產

倘非流動資產的賬面值可主要透過持續使用以外的銷售交易獲得恢復，且該銷售被視為具較高可能性，則分列作持作出售的資產。在分列作持作出售的資產之前，該項資產應按本集團的會計政策計量。此後該項資產按其賬面值與公平值減銷售成本之較低者計量。

### 3.20 受託業務

本集團在受託業務中作為客戶的管理人、受託人或代理人。本集團持有的資產以及有關向客戶交回該等資產的有關承諾列為資產負債表外賬目，因為該等資產的風險及收益由客戶承擔。

### 3.21 收入確認

收入確認於與客戶合同內每個不同履約的義務。收入來自客戶的合約按交易價格計量、交易價格是本集團預期有權獲得的扣除稅項的代價金額，以換取將承諾的商品或服務轉移至客戶。交易價格分配給合同中承諾的每種不同商品或服務的每項履約義務。根據合同的實質，收入在履約義務得到滿足時確認，可以是某個時間點或分時間段。

#### 經紀業務的佣金收入

經紀佣金收入在單個時間點確認，即在相關交易執行的交易日。經紀業務產生的處理及結算費收入於提供相關服務時確認。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.21 收入確認(續)

#### 承銷和保薦費

承銷及保薦費用在履行義務履行的單一時間點確認，即經濟利益可能流入本集團且相關收入和成本能可靠計算時。

#### 資產管理、諮詢和託管費

資產管理、諮詢和託管費用隨著服務的提供而逐漸被確認。

#### 租金收入

租金收入在租賃期內按直線法確認。

#### 利息收入

利息收入按時間基準計算，參考未償還本金及適用的實際利率，即通過金融資產的預期年限將估計未來現金收入，初步認可準確折現為該資產的賬面淨值的利率。

### 3.22 權益工具

權益工具是指在扣除所有負債後證明實體資產剩餘權益的任何合同。本公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

### 3.23 股息分派

報告日後，經授權及宣派的利潤分配方案中擬分配的股息或利潤，不確認為年末的負債，在合併財務報表資料附註中單獨披露。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.24 政府補助

倘能合理確定將可收取政府補助並符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則會按系統性基準在擬補貼成本的相應期間確認補助為收益。與收入有關的政府補助於合併損益及其他全面收益表內的「其他收入及收益」項下以總額列示。

#### 3.25 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部份，該組成部份能夠在日常活動中產生收入、發生費用。本集團主要經營決策者，即高級管理層，能夠定期評價該組成部份的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；本集團能夠取得該組成部份的合併財務狀況、經營成果及現金流量等有關會計資訊。

倘兩個或多個經營分部存在相似經濟特徵且同時在以下方面具有相同或相似性的，可以合併為一個經營分部：各單項產品或勞務的性質；生產過程的性質；產品或勞務的客戶類型；銷售產品或提供勞務的方式；生產產品及提供勞務受法律、行政法規的影響。

本集團在編製分部報告時，分部間交易收入按實際交易價格為基礎計量。編製分部報告所採用的會計政策與編製合併財務報表所採用的會計政策一致。

#### 3.26 報告期間後事項

報告日後提供有關本集團於報告期末的狀況的其他信息，即調整事項並反映在合併財務報表中。報告日後並非調整的重大事項於合併財務報表附註時披露。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 4. 重要會計估計及判斷

### 主要會計估計及判斷

#### 4.1 確定合併範圍

評估本集團作為投資者是否控制投資對象時，須考慮一切事實及情況。控制原則包括三個要素：(i)對投資對象的權力；(ii)因參與投資對象而面臨或享有可變報酬；及(iii)運用對投資對象的權力影響投資者的報酬金額的能力。如事實及情況顯示上述三個控制要素中的一個或多個發生變動，則本集團將重新評估其是否控制投資對象。

對於本集團參與擔任管理人的資產管理計劃，本集團會評估其所持投資組合連同其報酬是否引致該資產管理計劃活動回報變動的風險，而該風險是判斷本集團為委託人的重要依據。倘本集團為委託人，則資產管理計劃須合併。

有關資產管理計劃合併範圍詳情載於合併財務報表附註55。

#### 4.2 商業模式評估

金融資產的分類和計量取決於合約現金流量特性的結果和業務模型測試。本集團確定業務模式以反映如何一起管理金融資產組合達到特定業務目標。該評估包括反映所有相關證據的判斷，包括如何評估資產並測試其表現，影響資產表現的風險及如何管理這些資產及如何對資產管理人員進行補償。本集團持續評估剩餘金融資產所持有的業務模式是否合適、業務模式是否發生變化以及對這些業務模式的分類的預期變化是否合適的一部分。在所呈現的本年內無需進行此類更改。



### 4. 重要會計估計及判斷(續)

#### 估計不確定性

##### 4.3 金融工具的公允價值

於報告日，以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融工具以公允價值計量。就部份上述金融工具而言，市場報價即時可得。然而，釐定並無可觀察市價的金融資產及負債的公允價值須利用估值技術。就交易不頻繁及價格透明度較低的金融工具而言，公允價值有欠客觀，且須視乎流通性、集中度、市場因素的不確定性，定價假設及影響特定工具的其他風險，作出不同程度的估計。與這些因素有關的假設變動可能導致對金融工具的公允價值作出重大調整。金融工具的公允價值計量之詳情載於合併財務報表附註60。

##### 4.4 金融資產減值

根據國際財務報告準則第9號，計量金融資產減值虧損需要作出判斷，尤其是在釐定減值虧損及評估信用風險大幅增加時，估計未來現金流量及抵押品價值及時間。這些估計數是由若干因素驅動，其中的變化可能導致不同減值準備的水準。

於各報告日，本集團通過比較報告日與初始確認日之間的預期壽命發生的違約風險，評估自初始確認以來風險承擔的信用風險是否顯著增加。本集團會考慮合理且可支持的資料，包括毋須付出不必要成本或精力而可得的定量和定性資料及前瞻性資料。

減值容易受估計的變動影響，估計的變動可能導致對金融資產減值額作出重大調整。

金融資產減值詳情於合併財務報表附註28、29、32、33、34、36、37及59(a)披露。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 4. 重要會計估計及判斷(續)

### 估計不確定性(續)

#### 4.5 商譽減值

評估商譽(附註25)是否需要減值取決於商譽已分配到的現金生產單位的使用價值估計。計算過程需要使用未來現金流量和折現率的估計。在估計未來現金流量的過程中，管理層對未來的收入和利潤做出假設。相關假設與未來事件和情況有關。實際結果可能會有所不同，並可能導致下一個財政年度內商譽的賬面金額發生重大調整。截至二零二零年十二月三十一日止年度，未有對商譽確認任何減值(二零一九年：無)。

#### 4.6 當期稅項及遞延稅項

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。本集團慎重評估交易的稅務影響，並作出相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理經考慮所有稅務法規變動後定期重新進行考慮。遞延稅項資產乃就尚未動用的稅務虧損及暫時性可扣減差額予以確認。由於僅在可能存在可用於抵銷可被動用的未動用稅項抵免的未來應課稅利潤時方會確認該等遞延稅項資產，故管理層須作出判斷以評定產生未來應課稅利潤的可能性。管理層的評估會持續進行評核，倘未來應課稅利潤可能令遞延稅項資產被收回，則額外確認遞延稅項資產。倘有關事宜之最終評稅結果有別於初步記賬之數額，則有關差額將影響釐定有關數額期間之所得稅及遞延稅項撥備。根據經營業務的估計利潤於損益確認的所得稅金額及遞延稅項資產的賬面金額已分別於合併財務報表附註17及附註30披露。

### 4. 重要會計估計及判斷(續)

#### 估計不確定性(續)

##### 4.7 折舊、攤銷及非金融資產減值

本集團對物業及設備、使用權資產、投資物業、無形資產及租賃物業裝修、長期遞延開支及其他抵債資產在考慮其殘值後，在估計可使用年期內按直線法計提折舊及攤銷。本集團定期檢討估計可使用年期，以確定將於報告期內扣除的折舊及攤銷費用。估計可使用年期是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術改變而確定。倘有跡象顯示用於釐定折舊或攤銷的參數發生變化，則將會對折舊或攤銷數額進行調整。本年度計提之折舊或攤銷披露於合併財務報表附註14。

當有事件或情況變動顯示賬面值或不能收回時，物業及設備、使用權資產、投資物業、無形資產及租賃物業裝修、長期遞延開支及其他抵債資產以及具有有限可使用年期的無形資產作減值檢討。當出現有關下降時，賬面值會減至可收回金額。資產的可收回金額已按公允值與使用價值計算的較高者減出售成本釐定。該等計算均須運用判斷及估計。相關假設的變動可能對減值測試中的收回金額有重大影響。相關非金融資產的賬面值披露於合併財務報表附註22、23、24、26及31。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 5. 本公司財務狀況表

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業及設備	340,463	498,894
使用權資產	122,359	123,636
投資物業	10,401	10,966
無形資產	129,457	111,568
於子公司的投資	1,596,583	1,726,583
存出保證金	153,352	170,711
按攤銷成本列賬之債務投資	199,063	–
遞延稅項資產	217,378	164,480
其他非流動資產	31,804	28,814
<b>非流動資產總額</b>	<b>2,800,860</b>	2,835,652
<b>流動資產</b>		
應收融資客戶款項	5,086,791	3,969,330
其他流動資產	670,046	372,437
向一間金融機構拆出資金	225,000	–
買入返售金融資產	818,088	749,410
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	1,523,820	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,916,873	7,668,273
代經紀業務客戶持有的現金	9,893,021	8,285,509
結算備付金	638,229	772,337
現金及銀行結餘	568,114	858,384
<b>流動資產總額</b>	<b>26,339,982</b>	22,675,680

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5. 本公司財務狀況表(續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>流動負債</b>		
債務工具	2,060,000	1,609,985
從一間金融機構拆入資金	1,000,000	1,500,000
應付經紀業務客戶賬款	9,901,496	8,288,060
應付員工福利	363,610	289,468
合同負債	1,778	1,965
租賃負債	58,877	6,328
其他流動負債	222,269	109,691
當期稅項負債	425	-
賣出回購金融資產款	3,805,950	2,848,360
<b>流動負債總額</b>	<b>17,414,405</b>	14,653,857
<b>流動資產淨額</b>	<b>8,925,577</b>	8,021,823
<b>總資產減流動負債</b>	<b>11,726,437</b>	10,857,475
<b>非流動負債</b>		
債務工具	3,504,697	1,500,000
租賃負債	63,191	114,358
	<b>3,567,888</b>	1,614,358
<b>資產淨額</b>	<b>8,158,549</b>	9,243,117

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5. 本公司財務狀況表(續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>權益</b>		
股本	<b>2,604,567</b>	2,604,567
股本溢價	<b>1,665,236</b>	1,665,236
永久資本證券	—	1,500,000
儲備(附註53)	<b>3,888,746</b>	3,473,314
<b>總權益</b>	<b>8,158,549</b>	9,243,117

董事會已於二零二一年三月二十六日核準，並由下列人士代表簽署：

**吳誼剛**

代行董事長職務，副董事長

**孫航**

財務總監

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 6. 稅項

本集團的主要適用稅項及稅率如下：

稅種	稅率
企業所得稅	25%
增值稅	2%-11%
城市維護建設稅	7%
教育費附加及地方教育費附加	2%-3%

### 7. 手續費及佣金收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自以下各項的手續費及佣金收入：		
— 證券經紀業務	1,040,885	802,978
— 資產管理業務	420,840	441,315
— 承銷及保薦業務	223,781	290,737
— 財務顧問業務	107,636	45,734
— 期貨經紀業務	97,478	47,850
— 投資顧問業務	8,288	37,928
— 託管業務	51,018	48,651
<b>國際財務報告準則第15號範圍內與客戶簽訂的合同收入</b>	<b>1,949,926</b>	<b>1,715,193</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 7. 手續費及佣金收入(續)

(a) 下表載列按收益確認時間劃分的收益分析：

	證券經紀及 期貨經紀業務 人民幣千元	資產管理、 財務顧問及 投資顧問業務 人民幣千元	承銷及保薦業務 人民幣千元	託管業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年十二月三十一日止年度					
- 按分攤式	-	536,764	-	51,018	587,782
- 按時間點式	1,138,363	-	223,781	-	1,362,144
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
- 按分攤式	-	524,977	-	48,651	573,628
- 按時間點式	850,828	-	290,737	-	1,141,565

(b) 分配給剩餘履約義務的交易價格

分配至二零二零年及二零一九年十二月三十一日剩餘履約義務(未滿足或部分不滿足)的交易價格以及確認收入的預計時間如下：

	證券經紀及 期貨經紀業務 人民幣千元	資產管理、 財務顧問及 投資顧問業務 人民幣千元	承銷及保薦業務 人民幣千元	託管業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日					
一年內	-	10,328	-	1,778	12,106
於二零一九年十二月三十一日					
一年內	-	32,356	-	1,966	34,322



## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 8. 利息收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自以下各項的利息收入：		
— 融資	345,186	305,967
— 於金融機構的存款	300,854	286,908
— 買入返售金融資產	35,100	57,007
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	39,926	—
— 按攤餘成本列賬之債務投資	2,517	—
— 向一間金融機構拆出資金	2,312	—
	<b>725,895</b>	649,882

### 9. 投資收益淨額

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產虧損淨額		—	(85)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 股息及利息收入		263,310	348,932
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及 衍生金融工具的已實現收益淨額	(a)	637,783	402,238
處置一間子公司的虧損(附註61(a))		—	(277)
處置一間聯營公司的收益	(b)	12,232	6,543
		<b>913,325</b>	757,351

附註：

- (a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融工具未變現的公允價值收益及虧損分別於合併損益及其他全面收益表中的「其他收入及收益」及「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產未變現的公允價值虧損」中記錄。
- (b) 於二零一九年十二月，本集團將一間聯營公司的權益(賬面值為約人民幣3,457千元)出售予獨立第三方，以初步公允價值為約人民幣10,000千元的非上市權益證券交換。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團因出售聯營公司權益於損益錄得為約人民幣6,543千元的收益。因此構成了一項於截至二零一九年十二月三十一日止年度的非現金交易。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團將一間聯營公司的權益(賬面值為約人民幣11,768千元)出售予獨立第三方，以交換初始公允價值為約人民幣24,000千元的上市權益證券(附註41)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團因出售聯營公司權益於損益內錄得約人民幣12,232千元的收益。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 10. 其他收入及收益

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
匯兌(虧損)/收益的淨額		(1,855)	499
租金收入		3,358	2,657
政府補助	(a)	9,364	9,430
處置物業及設備及無形資產的(虧損)/收益		(155)	671
補償款收益	(c)	56,303	—
撥回應計費用		17,783	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融 工具未變現的公允價值收益	(b)	6,616	711,115
其他		275	306
		<b>91,689</b>	<b>724,678</b>

附註：

- (a) 本集團分別獲多個地方政府機構發放政府補助以支持本集團營運。而該等補助的授予均為無條件。
- (b) 在每日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日所有的股指期貨合約及國債期貨合約產生的持倉損益金額於附註39。因此衍生金融工具項下的股指期貨及國債期貨合約投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自衍生金融工具的公允價值虧損為人民幣918千元(二零一九年：公允價值收益為人民幣31,069千元)。
- (c) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，因承辦商終止開發合同，本集團收到在建工程款項的退款。其在建工程賬面值及來自在建工程退款的金額分別為人民幣152,550千元及人民幣208,853千元。因此，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團確認補償款收益為人民幣56,303千元。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 11. 手續費及佣金支出

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自以下各項的開支：		
— 證券經紀業務	204,636	157,538
— 承銷及保薦業務	18,171	20,141
	<b>222,807</b>	177,679

### 12. 利息支出

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自以下各項的利息支出：		
— 應付經紀業務客戶賬款	38,127	34,118
— 從一間金融機構拆入資金	41,957	25,882
— 賣出回購金融資產款	100,550	94,282
— 租賃負債之融資費用	8,818	8,234
— 債務工具	205,547	221,562
— 納入合併資產管理計劃的其他投資者	48,925	80,273
— 有限合夥企業的有限合夥人	5,305	2,804
— 其他	-	784
	<b>449,229</b>	467,939

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 13. 員工成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
短期福利	1,176,901	1,015,460
離職福利	3,753	893
界定供款計劃(附註)	15,745	74,371
	<b>1,196,399</b>	1,090,724

附註：本集團須參加中國司法管轄區的退休金計劃，據此，本集團須按僱員工資的一定比率為其繳納供款。除上述退休金計劃供款外，本集團並無其他向其僱員支付退休福利的重大責任。

因二零一九年新冠肺炎疫情之影響，政府自二零二零年二月起頒佈一系列的政策，包括社會保險減免，以促進恢復經濟活動，這導致本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的界定供款計劃減少。

### 14. 折舊及攤銷

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
折舊：		
— 物業及設備(附註22)	49,555	46,948
— 使用權資產(附註23)	80,791	63,048
— 投資物業(附註24)	1,973	1,974
攤銷：		
— 無形資產(附註26)	48,679	44,092
— 租賃物業裝修、長期預付開支及其他抵債資產(附註31)	12,226	14,877
	<b>193,224</b>	170,939

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 15. 其他經營支出

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
核數師酬金	5,568	5,942
業務招待支出	26,866	26,679
差旅費	22,343	32,995
諮詢費	77,573	50,038
捐款	19,469	10,320
電子設備運營支出	130,623	97,495
短期租賃之租賃支出(二零一九年：租賃支出以短期租賃及以承租人於國際財務報告準則第16號首次應用日期時租期為12個月以下之租賃)	25,645	41,424
辦公雜項支出	8,355	8,223
其他佣金支出	76,682	92,922
勞務費	67,865	72,572
郵寄及通訊支出	20,343	17,452
證券投資者保護資金	11,147	15,531
水電物業費	15,760	15,189
其他(附註)	105,546	123,540
	<b>613,785</b>	610,322

附註：其他主要包括市場推廣支出、會籍支出及其他日常支出。

### 16. 資產減值損失

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產減值損失：		
— 融資(附註32)	6,737	10,147
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(附註34)	2,737	—
— 買入返售金融資產(附註28)	116,008	147,179
— 按攤銷成本列賬之債務投資(附註36)	950	—
— 其他流動資產(附註33)	58,730	181,875
	<b>185,162</b>	339,201

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 17. 所得稅費用

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>當期稅項－中國企業所得稅</b>		
本年度	252,470	70,566
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(9,047)	676
	243,423	71,242
遞延稅項(附註30)	(127,242)	140,862
	116,181	212,104

中國企業所得稅之撥備乃按法定稅率25%(二零一九年：25%)計算。按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節表：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>除稅前利潤</b>	598,535	974,950
採用中國法定稅率25%(二零一九年：25%)計算的所得稅	149,634	243,737
不可扣除開支的稅務影響	4,219	5,014
免稅收入的稅務影響	(3,125)	(2,386)
派發永久資本證券股息的稅務抵扣	(25,500)	(25,500)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(9,047)	676
其他	-	(9,437)
<b>所得稅費用</b>	116,181	212,104

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 18. 每股盈利

每股基本盈利是以本公司普通股股東應佔年度利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司普通股股東應佔年度利潤	<b>474,086</b>	740,538
減：累積永久資本證券持有人的股息	<b>(50,022)</b>	(102,000)
	<b>424,064</b>	638,538
<b>股數</b>		
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數(以千股數為單位)	<b>2,604,567</b>	2,604,567

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 19. 董事福利及權益

### (a) 董事及監事酬金

	袍金 人民幣千元	薪金、獎金、 津貼和實物福利 人民幣千元	酌情獎金 人民幣千元	社會退休金 計劃供款 人民幣千元	稅前薪酬總額 人民幣千元
<b>二零二零年</b>					
<b>執行董事</b>					
龐介民 <sup>6</sup>	-	1,878	3,409	87	5,374
吳誼剛	-	864	2,132	15	3,011
<b>非執行董事</b>					
余磊 <sup>1</sup>	75	-	-	-	75
王琳晶 <sup>1</sup>	75	-	-	-	75
董紅	75	-	-	-	75
高靚	75	-	-	-	75
<b>獨立非執行董事</b>					
周建軍 <sup>3</sup>	8	-	-	-	8
林錫光	150	-	-	-	150
呂文棟 <sup>3</sup>	8	-	-	-	8
戴根有 <sup>4</sup>	142	-	-	-	142
謝德仁 <sup>4</sup>	142	-	-	-	142
<b>監事</b>					
郭力文	-	739	2,132	22	2,893
王慧	-	542	369	87	998
裴晶晶 <sup>5</sup>	2	-	-	-	2
陳風 <sup>5</sup>	43	-	-	-	43
	795	4,023	8,042	211	13,071



## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 19. 董事福利及權益(續)

#### (a) 董事及監事酬金(續)

	薪金、獎金、 袍金 津貼和實物福利			社會退休金	稅前薪酬總額
	袍金	津貼和實物福利	酌情獎金	計劃供款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>二零一九年</u>					
執行董事					
龐介民 <sup>6</sup>	-	1,877	1,033	50	2,960
吳誼剛	-	863	812	45	1,720
非執行董事					
余磊 <sup>1</sup>	19	-	-	-	19
王琳晶 <sup>1</sup>	19	-	-	-	19
張濤 <sup>2</sup>	56	-	-	-	56
孫超 <sup>2</sup>	56	-	-	-	56
董紅	75	-	-	-	75
高靚	75	-	-	-	75
獨立非執行董事					
周建軍 <sup>3</sup>	150	-	-	-	150
林錫光	150	-	-	-	150
呂文棟 <sup>3</sup>	150	-	-	-	150
監事					
郭力文	-	743	812	45	1,600
王慧	-	517	68	50	635
裴晶晶 <sup>5</sup>	45	-	-	-	45
	795	4,000	2,725	190	7,710

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 19. 董事福利及權益(續)

### (a) 董事及監事酬金(續)

- <sup>1</sup> 於二零一九年九月二十日，余磊先生和王琳晶女士獲委任為非執行董事。
- <sup>2</sup> 於二零一九年九月二十日，張濤先生和孫超先生不再擔任非執行董事。
- <sup>3</sup> 於二零二零年一月二十一日，周建軍先生和呂文棟先生不再擔任獨立非執行董事。
- <sup>4</sup> 於二零二零年一月二十一日，戴根有先生和謝德仁先生獲委任為獨立非執行董事。
- <sup>5</sup> 於二零二零年一月二十一日，裴晶晶女士不再擔任監事及陳風先生獲委任為監事。
- <sup>6</sup> 於二零二零年十二月二十二日，龐介民先生不再擔任執行董事。

上表所列公司董事及監事的稅前薪酬總額包括：袍金、薪金、獎金、津貼和實物福利、酌情獎金(包含二零二零年及二零一九年發放的遞延獎金)、和社會退休金計劃供款。

概無董事放棄或同意放棄截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度任何酬金的安排。

### (b) 董事及監事於交易、安排或合約之重大權益

本公司各董事及監事，及與其有關聯之實體在本公司或其任何子公司所訂立且於報告日或本年度任何時間仍然有效之與本集團業務有關之任何重大交易、安排或合約中，概無直接或間接擁有重大權益。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 20. 最高薪酬人士

於本年度內，除以個別人士產生的銷售佣金的方式支付或應付的款項外，五名最高薪酬人士包括一名董事(二零一九年：兩名)，其薪酬於附註19披露。於本年度內，五名最高薪酬人士中其他人士的薪酬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金及津貼	6,281	3,189
酌情獎金	7,665	2,293
僱主向退休金計劃供款	251	150
	<b>14,197</b>	5,632

上述其他最高薪酬人士的薪酬介於以下範圍：

	二零二零年 按人數	二零一九年
1,500,001港元至2,000,000港元	-	2
2,500,001港元至3,000,000港元	-	1
3,000,001港元至3,500,000港元	3	-
5,500,001港元至6,000,000港元	1	-

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度並無已付或應付該等人士的薪酬，用以作為退休金、吸引彼等加入或加入本公司後的獎勵或離職補償。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 21. 股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
支付股息予永久資本證券持有人	<b>102,000</b>	102,000

截至二零二零年十二月三十一日止年度內支付之股息為約人民幣102,000千元(二零一九年：人民幣102,000千元)  
(即以永久資本證券之面值按年息6.8%計算)。

董事會不建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的股息(二零一九年：無)。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 22. 物業及設備

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一九年一月一日	325,193	23,499	214,666	27,840	166,184	757,382
增加	-	2,290	46,768	1,563	16,189	66,810
轉移	-	-	6,142	522	(11,368)	(4,704)
處置	-	(5,185)	(35,050)	(4,262)	-	(44,497)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	325,193	20,604	232,526	25,663	171,005	774,991
增加	<b>385</b>	<b>734</b>	<b>42,474</b>	<b>1,359</b>	<b>2,440</b>	<b>47,392</b>
轉移	-	-	<b>1,749</b>	-	<b>(6,862)</b>	<b>(5,113)</b>
處置	-	<b>(797)</b>	<b>(16,968)</b>	<b>(1,491)</b>	-	<b>(19,256)</b>
其他(附註)	-	-	-	-	<b>(152,550)</b>	<b>(152,550)</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>325,578</b>	<b>20,541</b>	<b>259,781</b>	<b>25,531</b>	<b>14,033</b>	<b>645,464</b>
<b>累計折舊</b>						
於二零一九年一月一日	(45,406)	(19,862)	(150,196)	(18,751)	-	(234,215)
年內計提	(9,588)	(1,282)	(32,953)	(3,125)	-	(46,948)
處置	-	4,734	34,843	4,000	-	43,577
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	(54,994)	(16,410)	(148,306)	(17,876)	-	(237,586)
年內計提	<b>(9,590)</b>	<b>(1,296)</b>	<b>(36,013)</b>	<b>(2,656)</b>	-	<b>(49,555)</b>
處置	-	<b>797</b>	<b>16,382</b>	<b>1,459</b>	-	<b>18,638</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>(64,584)</b>	<b>(16,909)</b>	<b>(167,937)</b>	<b>(19,073)</b>	-	<b>(268,503)</b>
<b>累計減值</b>						
於二零一九年一月一日	(719)	-	(610)	(57)	-	(1,386)
處置	-	-	4	18	-	22
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	(719)	-	(606)	(39)	-	(1,364)
處置	-	-	<b>160</b>	<b>23</b>	-	<b>183</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>(719)</b>	-	<b>(446)</b>	<b>(16)</b>	-	<b>(1,181)</b>
<b>賬面價值</b>						
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>260,275</b>	<b>3,632</b>	<b>91,398</b>	<b>6,442</b>	<b>14,033</b>	<b>375,780</b>
於二零一九年十二月三十一日	269,480	4,194	83,614	7,748	171,005	536,041

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 22. 物業及設備(續)

於二零二零年十二月三十一日，無地契房屋的賬面價值為人民幣17,148千元(二零一九年：人民幣22,466千元)。本集團正在申請辦理上述房屋的地契。本集團管理層預期在取得地契方面不會產生重大成本。

附註：如附註10(c)詳述，截至二零二零年十二月三十一日止年度，因承辦商終止開發合同，本集團收到在建工程款項的退款。因此，本集團終止確認在建工程金額為人民幣152,550千元。

### 23. 使用權資產

	租賃物業 人民幣千元
<b>二零一九年十二月三十一日止年度</b>	
期初賬面淨值	166,000
增加	59,658
租賃修訂	(4,753)
折舊	(63,048)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>157,857</b>
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	
成本	219,102
累計折舊	(61,245)
<b>賬面淨值</b>	<b>157,857</b>
<b>二零二零年十二月三十一日止年度</b>	
期初賬面淨值	<b>157,857</b>
增加	<b>76,678</b>
租賃修訂	<b>(7,979)</b>
折舊	<b>(80,791)</b>
<b>期末賬面淨值</b>	<b>145,765</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	
成本	<b>281,935</b>
累計折舊	<b>(136,170)</b>
<b>賬面淨值</b>	<b>145,765</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 23. 使用權資產(續)

本集團已透過租賃協議取得該等物業的使用權。租約的初始期限一般介乎為一至十年(二零一九年：一年至六年)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團新增之使用權資產為人民幣76,678千元(二零一九年：人民幣59,658千元)。有關租賃之詳情載於附註47。

### 24. 投資物業

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日及於十二月三十一日	<b>70,220</b>	70,220
<b>累計折舊</b>		
於一月一日	<b>(29,436)</b>	(27,462)
年內計提	<b>(1,973)</b>	(1,974)
<b>於十二月三十一日</b>	<b>(31,409)</b>	(29,436)
<b>賬面價值</b>		
<b>於十二月三十一日</b>	<b>38,811</b>	40,784

本集團於二零二零年十二月三十一日之投資物業公允價值為人民幣294,570千元(二零一九年：人民幣294,648千元)乃採用參考相同地區狀況相若之同類物業之可比較出售交易之直接比較法得出。物業之每平方米市價越高，公允價值越高。此項目分類為第二層級公允價值計量。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 25. 商譽

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日及十二月三十一日		<b>43,739</b>	43,739
基金管理	(a)	<b>30,604</b>	30,604
期貨經紀	(b)	<b>13,135</b>	13,135
		<b>43,739</b>	43,739

附註：

- (a) 於二零一五年，本集團增持新華基金管理股份有限公司(「新華基金」)的股本權益，使本集團因此取得新華基金之控制權。本集團確認已轉讓代價的公允價值高於所收購可辨認淨資產公允價值的金額為基金管理現金產生單位的商譽。
- (b) 於二零零九年，本集團收購恒泰期貨有限公司(「恒泰期貨」)所有股本權益。本集團確認已轉讓代價的公允價值高於所收購可辨認淨資產公允價值的金額為期貨經紀現金產生單位的商譽。

本集團於每個報告期日進行商譽減值測試。現金產生單位的可收回金額乃根據涵蓋未來五年之現金流量預測(並假設五年後的增長率為零)而釐定。期貨經紀現金產生單位和基金管理現金產生單位的折現率分別為15.86%(二零一九年：12.15%)及16.92%(二零一九年：12.26%)，此乃稅前比率並反映與相關現金產生單位之特定風險。

由於期貨經紀現金產生單位和基金管理現金產生單位的可收回金額均高於其賬面價值，故並無就商譽確認減值。董事認為計算可收回金額採用之主要假設出現任何合理變動不會導致該單位之賬面值超過可收回總金額。



## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 26. 無形資產

	交易權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於二零一九年一月一日	9,589	296,115	5,288	310,992
增加	-	58,520	-	58,520
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	9,589	354,635	5,288	369,512
增加	-	<b>66,892</b>	-	<b>66,892</b>
撇銷	-	<b>(6,942)</b>	-	<b>(6,942)</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>9,589</b>	<b>414,585</b>	<b>5,288</b>	<b>429,462</b>
<b>累計攤銷</b>				
於二零一九年一月一日	(9,289)	(181,147)	(5,288)	(195,724)
年內計提	-	(44,092)	-	(44,092)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	(9,289)	(225,239)	(5,288)	(239,816)
年內計提	-	<b>(48,679)</b>	-	<b>(48,679)</b>
撇銷	-	<b>6,942</b>	-	<b>6,942</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>(9,289)</b>	<b>(266,976)</b>	<b>(5,288)</b>	<b>(281,553)</b>
<b>賬面價值</b>				
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>300</b>	<b>147,609</b>	<b>-</b>	<b>147,909</b>
於二零一九年十二月三十一日	300	129,396	-	129,696

交易權及軟件的剩餘攤銷年限範圍為一年至五年(二零一九年：一年至五年)。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 27. 於子公司的投資

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非上市股份，按成本計	<b>1,596,583</b>	1,726,583

本集團主要子公司之詳情如下：

公司名稱	成立地點	註冊資本	本公司直接持有的股權		主要業務
			二零二零年	二零一九年	
恒泰長財證券有限責任公司* (「恒泰長財」)	中國長春	人民幣200百萬元 (2019年：人民幣200百萬元)	<b>100%</b>	100%	在中國進行證券承銷及保薦業務及證券投資基金銷售業務
恒泰期貨股份有限公司**	中國上海	人民幣125百萬元 (2019年：人民幣125百萬元)	<b>80%</b>	80%	在中國進行期貨經紀業務
新華基金管理股份有限公司**	中國重慶	人民幣217.5百萬元 (2019年：人民幣217.5百萬元)	<b>58.62%</b>	58.62%	在中國進行基金管理業務
恒泰先鋒投資有限公司* (「恒泰先鋒」)	中國北京	人民幣100百萬元 (2019年：人民幣100百萬元)	<b>100%</b>	100%	在中國進行投資、諮詢及商業管理
恒泰資本投資有限責任公司* (「恒泰資本」)	中國深圳	人民幣800百萬元(2019年：人民幣800百萬元)	<b>100%</b>	100%	在中國進行股權投資及基金管理

\* 根據中國法律註冊成為有限責任公司

\*\* 根據中國法律註冊成為股份有限公司

除上述子公司外，本公司已將受本公司控制的結構性主體納入合併範圍(附註55(a))。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 28. 買入返售金融資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>按抵押品種類劃分：</b>		
－ 權益證券	<b>559,008</b>	559,008
－ 債務證券	<b>742,293</b>	383,240
減：累計減值	<b>(297,456)</b>	(181,448)
	<b>1,003,845</b>	760,800
<b>按市場劃分：</b>		
－ 深圳證券交易所	<b>809,105</b>	208,600
－ 上海證券交易所	<b>440,396</b>	634,148
－ 銀行間	<b>49,800</b>	95,000
－ 其他	<b>2,000</b>	4,500
減：累計減值	<b>(297,456)</b>	(181,448)
	<b>1,003,845</b>	760,800

買入返售金融資產為外部投資者與本集團訂立的返售協議，據此，資產出售予本集團，並同時承諾於未來日期按協定價格向本集團購買指定證券。轉售價格為固定的，本集團不會承受所購買證券的絕大部分信用風險、市場風險及回報。有關證券不會於集團合併財務報表中確認，但會被視為「抵押品」，原因是外部投資者保留有關證券的絕大部分風險和回報。因此，本集團將購買資產所支付的價格確認為抵押貸款資產。於二零二零年和二零一九年十二月三十一日，有關轉售協議的到期日均在一年內。

於二零二零年十二月三十一日，抵押品的公允價值為人民幣1,015,393千元(二零一九年：人民幣886,315千元)。

於二零二零年十二月三十一日，買入返售金融資產按4.1%至8.0%的年利率計息(二零一九年：1.0%至8.0%)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團於買入返售金融資產確認減值虧損約為人民幣116,008千元(二零一九年：人民幣147,170千元)(附註16)。有關信用風險和減值評估詳情載於附註59(a)。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 29. 存出保證金

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>證券交易所保證金</b>		
中國證券登記結算有限責任公司：		
— 上海分公司	35,689	32,875
— 深圳分公司	38,338	31,181
— 北京分公司	1,009	898
	<b>75,036</b>	64,954
<b>期貨及商品交易所保證金</b>		
— 中國金融期貨交易所	10,886	25,175
— 上海期貨交易所	113,123	72,395
— 上海國際能源交易中心	182,784	100,065
— 大連商品交易所	136,516	57,126
— 鄭州商品交易所	59,431	20,896
	<b>502,740</b>	275,657
<b>其他機構保證金</b>		
— 中國證券金融股份有限公司	68,935	107,448
— 興業銀行股份有限公司	2,004	—
	<b>70,939</b>	107,448
	<b>648,715</b>	448,059

於二零二零年十二月三十一日，本集團的長期存出保證金已作為中國證券金融股份有限公司拆入資金擔保的抵押品，其金額為人民幣68,935千元(二零一九年：人民幣107,448千元)(附註43)。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 30. 遞延稅項

於合併財務狀況表確認的遞延稅項組成及其當年變動載列如下：

由以下各項產生的遞延 稅項：	附註	資產減值損失 人民幣千元	應付員工福利 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入當期 損益及計入 其他全面收益 的金融資產	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
				公允價值變動 人民幣千元		
於二零一九年一月一日		51,614	60,279	9,733	92,749	214,375
於損益確認	17	84,795	46,739	(164,755)	(107,641)	(140,862)
處置一間子公司	61(a)	-	-	-	(294)	(294)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日		136,409	107,018	(155,022)	(15,186)	73,219
計入損益	17	<b>31,386</b>	<b>27,016</b>	<b>48,424</b>	<b>20,416</b>	<b>127,242</b>
計入其他全面收益		-	-	<b>5,266</b>	-	<b>5,266</b>
於二零二零年十二月三十一日		<b>167,795</b>	<b>134,034</b>	<b>(101,332)</b>	<b>5,230</b>	<b>205,727</b>

#### (a) 於合併財務狀況表對賬

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	<b>267,371</b>	205,287
於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	<b>(61,644)</b>	(132,068)
	<b>205,727</b>	73,219

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 30. 遞延稅項(續)

#### (b) 未確認遞延稅項資產

於二零二零年十二月三十一日，本集團存有可抵扣虧損為人民幣25,190千元(二零一九年：人民幣65,697千元)可於未來抵扣本集團的應納稅所得額，並已確認為遞延稅項資產。

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無重大未確認遞延稅項資產或負債(二零一九年：無)。

### 31. 其他非流動資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
租賃物業裝修、長期預付開支及其他抵債資產(附註)	41,804	40,266
預付款項	6,044	5,971
	<b>47,848</b>	46,237

附註：

租賃物業裝修、長期預付開支及其他抵債資產的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	40,266	32,710
轉移	5,113	4,704
增加	8,651	17,729
難銷	(12,226)	(14,877)
於年末	<b>41,804</b>	40,266

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 32. 應收融資客戶款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
個人	5,097,401	3,851,795
機構	17,030	138,438
減：累計減值	(27,640)	(20,903)
	<b>5,086,791</b>	3,969,330

融資業務的抵押品公允價值劃分如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
權益證券	14,656,848	11,672,014
現金	965,341	530,414
	<b>15,622,189</b>	12,202,428

本集團為客戶提供證券交易的融資服務，以客戶持有的證券作為抵押品。本集團力求嚴格控制其未償還的應收款項，並設有信用風險管理組以監控信用風險。

於二零二零年十二月三十一日，應收融資客戶款項按6.0%至8.6%的年利率計息(二零一九年：7.0%至8.6%)。

由於本集團客戶群龐大及無關聯，故此信用風險的集中程度有限。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團於應收融資客戶款項確認減值虧損人民幣6,737千元(二零一九年：人民幣10,147千元)(附註16)。信用風險及預期信用損失撥備的詳情載於附註59(a)。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 33. 其他流動資產

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收款項	(a)	252,177	387,021
應收利息	(b)	232,180	230,878
預付開支		8,033	10,312
可退回所得稅		299	19,157
其他應收款項	(c)	256,073	68,957
		<b>748,762</b>	716,325

附註：

(a) 應收款項

按開票日期劃分的應收款項的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
1年以內	286,044	602,538
超過1年	167,597	733
減：累計減值	(201,464)	(216,250)
	<b>252,177</b>	387,021

截至二零一九年十二月三十一日止年度，賬面金額為人民幣6,060千元之應收款項已被債務人使用若干抵債資產結算。截至二零一九年十二月三十一日止年度，該結算構成了一項非現金的交易。抵債資產按公允價值減出售成本及相關未收回應收款項的攤銷成本兩者中之較低者予以初始確認。有關的抵債資產將會被本集團用於日常業務當中。



## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 33. 其他流動資產(續)

附註：(續)

(b) 應收利息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自以下各項的應收利息：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	42,550	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	131,728	179,880
融資	68,430	60,953
銀行存款	4,076	6,552
買入返售金融資產	58,537	39,033
向一間金融機構拆出資金	210	-
減：累計減值	(73,351)	(55,540)
	<b>232,180</b>	<b>230,878</b>

年內應收利息的預期信用損失撥備科目的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	55,540	23,699
本年度確認的預期信用損失	24,509	31,841
撇銷	(6,698)	-
於十二月三十一日	<b>73,351</b>	<b>55,540</b>

(c) 其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他應收款項	330,110	143,987
減：累計減值	(74,037)	(75,030)
	<b>256,073</b>	<b>68,957</b>

於二零二零年十二月三十一日，其他應收款項包括部分於年內終止本集團的在建工程但並未收回的退款，未收金額為人民幣152,550千元(附註10(c))。根據終止協定，該款項將於二零二一年三月三十一日前支付。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團於其他流動資產確認總減值虧損為人民幣58,730千元(二零一九年：人民幣181,875千元)(附註16)。信用風險及預期信用損失撥備的詳情載於附註59(a)。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 34. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>按抵押品種類劃分：</b>		
— 債務證券	1,523,820	—
<b>按以下各項劃分：</b>		
— 香港境外上市	284,904	—
— 非上市	1,238,916	—
	1,523,820	—
<b>累計減值</b>	<b>2,737</b>	—

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產包括非持有作買賣的債務證券。

於二零二零年十二月三十一日，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產按3.0%至6.35%的年利率計息(二零一九年：無)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產之減值虧損為人民幣2,737千元(二零一九年：無)(附註16)。有關信用風險和預期信用損失撥備詳情載於附註59(a)。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 35. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>持有作買賣：</b>		
— 債務證券	<b>5,035,757</b>	5,728,934
— 權益證券	<b>2,603,001</b>	3,106,255
— 投資基金	<b>1,795,669</b>	1,530,226
— 資產管理計劃	<b>144,719</b>	361,346
— 信託計劃	<b>192,334</b>	—
	<b>9,771,480</b>	10,726,761
<b>按以下各項劃分：</b>		
— 香港上市	<b>122,791</b>	120,841
— 香港境外上市	<b>5,601,626</b>	6,241,190
— 非上市	<b>4,047,063</b>	4,364,730
	<b>9,771,480</b>	10,726,761

截至二零一九年十二月三十一日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產因於債務發行人違約後，本集團出售該等投資並終止確認為人民幣60,572千元。債務發行人會以雙方同意的基礎或價格下進行補償，於二零一九年十二月三十一日，本集團將有關補償計入「其他流動資產」。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 36. 按攤銷成本列賬之債務投資

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
成本	200,013	—
減：累計減值	(950)	—
	<b>199,063</b>	—
按市場劃分：		
— 香港境外上市	100,013	—
— 非上市(附註)	100,000	—
減：累計減值	(950)	—
	<b>199,063</b>	—

附註：非上市債務證券於銀行間市場交易

於二零二零年十二月三十一日，按攤銷成本列賬之債務投資按4.7%至6.0%的年利率計息(二零一九年：無)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，按攤銷成本列賬之債務投資之減值虧損為人民幣950千元(二零一九年：無)(附註16)。有關信用風險和預期信用損失撥備詳情載於附註59(a)。

### 37. 向一間金融機構拆出資金

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非銀行的金融機構	225,000	—

於二零二零年十二月三十一日，向一間金融機構拆出資金按4.8%的年利率計息，剩餘到期日為少於一個月。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 38. 代經紀業務客戶持有的現金

本集團於銀行及認可機構開設獨立存款賬戶，以存置於一般業務過程中產生的客戶款項。本集團將此等經紀業務客戶款項分類為流動資產下的代經紀業務客戶持有的現金，並在本集團須就經紀業務客戶款項的任何損失或挪用負責的基礎上，確認相應應付經紀業務客戶賬款。根據證監會規定，用於經紀業務客戶交易和結算的代經紀業務客戶持有的現金需接受協力廠商存款機構的託管。

### 39. 結算備付金

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
證券交易所保證金		
中國證券登記結算有限責任公司：		
— 上海分公司	391,279	488,245
— 深圳分公司	229,232	300,529
— 北京分公司	28,129	2,047
期貨及商品交易所保證金	23,198	10,000
	<b>671,838</b>	800,821

於二零二零年十二月三十一日，納入合併範圍的資產管理計劃的結算備付金為人民幣29,121千元(二零一九年：人民幣27,520千元)。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 40. 現金及銀行結餘

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金	44	51
銀行結餘	1,713,728	2,108,921
合併財務狀況表所列現金及銀行結餘	1,713,772	2,108,972
加：結算備付金(附註39)	671,838	800,821
加：原到期日為三個月內的買入返售金融資產	742,293	383,240
加：原到期日為三個月內的向一間金融機構拆出資金	225,000	-
減：原到期日超過三個月的銀行定期存款	(493,000)	(231,700)
減：受限制銀行結餘	(320,692)	(281,077)
合併現金流量表所列現金及現金等價物	2,539,211	2,780,256

於二零二零年十二月三十一日，納入合併範圍的資產管理計劃的現金及銀行結餘為人民幣23,218千元(二零一九年：人民幣18,800千元)。

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期存款。

於二零二零年十二月三十一日，計入銀行結餘及現金人民幣320,692千元(二零一九年：人民幣281,077千元)為受限制於一般風險儲備而持有。

### 41. 分類為持作出售的資產

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於本集團計劃於二零二零年將一間聯營公司的投資出售，因此於聯營公司的人民幣11,768千元投資已重分類為持作出售的資產。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已向獨立第三方出售該聯營公司的投資，並換取付對方以價值約為人民幣24,000千元上市的權益證券。本集團已將該權益證券分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，並構成了一項於截至二零二零年十二月三十一日止年度非現金的交易。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 42. 債務工具

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益憑證	2,060,000	1,609,985
次級債券	1,574,554	1,500,000
長期公司債券	1,913,143	-
	<b>5,547,697</b>	<b>3,109,985</b>
<b>按剩餘到期日劃分：</b>		
<b>流動</b>		
一年以內	2,060,000	1,609,985
<b>非流動</b>		
兩年至五年間	3,487,697	1,500,000
	<b>5,547,697</b>	<b>3,109,985</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 42. 債務工具(續)

#### 收益憑證：

名稱	二零二零年									
	面值									
	面值	發行日	到期日	票面利率	於二零二零年		於二零二零年		於二零二零年	
					一月一日	發行	贖回	十二月三十一日	應計利息	十二月三十一日
人民幣千元				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
恒創泰富19號	300,000	16.11.2018	16.11.2020	5.75%	319,424	-	(319,424)	-	-	-
恒富16號	140,140	11.04.2018	13.04.2020	6.20%	155,137	-	(155,137)	-	-	-
恒富18號	148,350	11.07.2018	08.01.2020	5.80%	161,056	-	(161,056)	-	-	-
恒富20號	85,090	26.12.2018	21.12.2020	5.00%	89,414	-	(89,414)	-	-	-
恒富21號	31,980	27.12.2018	22.12.2020	5.00%	33,600	-	(33,600)	-	-	-
恒創泰富20號	200,000	01.03.2019	28.02.2020	5.00%	200,000	-	(200,000)	-	-	-
恒創泰富21號	200,000	19.04.2019	21.10.2020	5.20%	207,323	-	(207,323)	-	-	-
恒富24號	160,420	12.06.2019	15.06.2020	4.80%	164,703	-	(164,703)	-	-	-
恒富25號	116,240	13.06.2019	16.06.2020	4.80%	119,328	-	(119,328)	-	-	-
恒富26號	160,000	15.08.2019	10.08.2020	4.90%	160,000	-	(160,000)	-	-	-
恒富28號	100,000	06.02.2020	03.02.2021	4.50%	-	100,000	-	100,000	-	100,000
恒創泰富23號	1,000,000	28.04.2020	28.04.2021	4.25%	-	1,000,000	-	1,000,000	-	1,000,000
恒富29號	100,000	24.06.2020	21.06.2021	4.00%	-	100,000	-	100,000	-	100,000
恒富30號	160,000	14.08.2020	10.08.2021	4.00%	-	160,000	-	160,000	-	160,000
恒創泰富24號	500,000	24.12.2020	23.12.2021	5.00%	-	500,000	-	500,000	-	500,000
恒創泰富25號	200,000	24.12.2020	23.12.2021	5.00%	-	200,000	-	200,000	-	200,000
					1,609,985	2,060,000	(1,609,985)	2,060,000	-	2,060,000



# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 42. 債務工具(續)

### 收益憑證：(續)

名稱	面值 人民幣千元	發行日	到期日	票面利率	二零一九年							
					面值				於二零一九年		應計利息 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 賬面價值 人民幣千元
					於二零一九年 一月一日 人民幣千元	發行 人民幣千元	贖回 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元				
恒創泰富6號	100,000	24.02.2017	22.02.2019	5.70%	110,557	-	(110,557)	-	-	-		
恒創泰富13號	500,000	14.03.2018	14.03.2019	6.20%	500,000	-	(500,000)	-	-	-		
恒創泰富14號	500,000	04.07.2018	04.07.2019	5.85%	500,000	-	(500,000)	-	-	-		
恒創泰富15號	500,000	25.07.2018	25.07.2019	5.50%	500,000	-	(500,000)	-	-	-		
恒創泰富16號	80,000	31.08.2018	28.11.2019	5.40%	81,456	-	(81,456)	-	-	-		
恒創泰富17號	300,000	27.09.2018	26.09.2019	5.40%	300,000	-	(300,000)	-	-	-		
恒創泰富19號	300,000	16.11.2018	16.11.2020	5.75%	302,174	-	-	302,174	17,250	319,424		
恒富14號	60,130	18.01.2018	17.01.2019	5.50%	60,130	-	(60,130)	-	-	-		
恒富16號	140,140	11.04.2018	13.04.2020	6.20%	146,448	-	-	146,448	8,689	155,137		
恒富17號	140,940	27.06.2018	26.06.2019	5.60%	140,940	-	(140,940)	-	-	-		
恒富18號	148,350	11.07.2018	08.01.2020	5.80%	152,452	-	-	152,452	8,604	161,056		
恒富19號	160,000	25.07.2018	24.07.2019	5.60%	160,000	-	(160,000)	-	-	-		
恒富20號	85,090	26.12.2018	21.12.2020	5.00%	85,160	-	-	85,160	4,254	89,414		
恒富21號	31,980	27.12.2018	22.12.2020	5.00%	32,001	-	-	32,001	1,599	33,600		
恒創泰富20號	200,000	01.03.2019	28.02.2020	5.00%	-	200,000	-	200,000	-	200,000		
恒創泰富21號	200,000	19.04.2019	21.10.2020	5.20%	-	200,000	-	200,000	7,323	207,323		
恒富22號	39,990	29.05.2019	27.08.2019	4.40%	-	39,990	(39,990)	-	-	-		
恒富23號	39,990	30.05.2019	26.11.2019	4.60%	-	39,970	(39,970)	-	-	-		
恒富24號	160,420	12.06.2019	15.06.2020	4.80%	-	160,420	-	160,420	4,283	164,703		
恒富25號	116,240	13.06.2019	16.06.2020	4.80%	-	116,240	-	116,240	3,088	119,328		
恒富26號	160,000	15.08.2019	10.08.2020	4.90%	-	160,000	-	160,000	-	160,000		
					3,071,318	916,620	(2,433,043)	1,554,895	55,090	1,609,985		

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 42. 債務工具(續)

#### 次級債券：

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零二零年			
				於二零二零年	發行	贖回	於二零二零年
				一月一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
恒泰證券股份有限公司2017次級債*	01.11.2017	01.11.2022	5.90%	1,500,000	-	(1,400,000)	100,000
20恒泰C1次級債(167799)**	28.09.2020	28.09.2023	5.80%	-	1,483,000	-	1,483,000
<b>總計</b>				<b>1,500,000</b>	<b>1,483,000</b>	<b>(1,400,000)</b>	<b>1,583,000</b>
<b>攤銷成本</b>				<b>1,500,000</b>			<b>1,574,554</b>

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零一九年			
				於二零一九年	發行	贖回	於二零一九年
				一月一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
恒泰證券股份有限公司2017次級債*	01.11.2017	01.11.2022	5.90%	1,500,000	-	-	1,500,000
<b>攤銷成本</b>				<b>1,500,000</b>			<b>1,500,000</b>

\* 可提前贖回日期為二零二零年十一月一日

\*\* 本公司於二零二零年九月二十八日發行於上海證券交易所上市，其票面價值為人民幣1,500,000千元的三年次級債券。當中發行面值為人民幣17,000千元的次級債券向本集團合併資產管理計劃發行。因此，向第三方發行的次級債券面值為人民幣1,483,000千元。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 42. 債務工具(續)

#### 次級債券：(續)

年內次級債券的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	1,500,000	1,500,000
贖回	(1,400,000)	—
發行	1,483,000	—
交易費用	(9,198)	—
應計利息	752	—
於年末	1,574,554	1,500,000

#### 長期公司債券：

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零二零年			
				於二零二零年		於二零二零年	
				一月一日 人民幣千元	發行 人民幣千元	贖回 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
20恒泰G1公司債 (175144)*	18.09.2020	18.09.2023	4.39%	—	950,000	—	950,000
20恒泰F1私募債 (167957)**	27.10.2020	27.10.2023	5.40%	—	1,000,000	—	1,000,000
<b>總計</b>				—	1,950,000	—	1,950,000
<b>攤銷成本</b>				—			1,913,143

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 42. 債務工具(續)

#### 長期公司債券：(續)

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零一九年			
				於二零一九年	發行	贖回	於二零一九年
				一月一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
14恒泰05 (136215)	29.01.2016	29.01.2019	3.42%	1,500,000	-	(1,500,000)	-
攤銷成本				1,500,000			-

# 本公司於二零二零年九月十八日發行於上海證券交易所上市及由中國證券信貸投資有限公司擔保的三年長期公司債券，其面值為人民幣950,000千元。

\*\* 本公司於二零二零年十月二十七日發行於上海證券交易所上市的三年長期公司債券，其面值為人民幣1,000,000千元。

長期公司債券的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	-	1,500,000
贖回	-	(1,500,000)
發行	1,950,000	-
交易費用	(40,402)	-
應計利息	3,545	-
於年末	1,913,143	-

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 43. 從一間金融機構拆入資金

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
從中國證券金融股份有限公司拆入資金	1,000,000	1,500,000

於二零二零年十二月三十一日，從中國證券金融股份有限公司拆入資金按2.80%的年利率計息(二零一九年：由3.25%至3.65%)，剩餘到期日為1到3個月內(二零一九年：1到6個月內)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的長期存出保證金總額為人民幣68,935千元(二零一九年：人民幣107,488千元)，已抵押給中國證券金融股份有限公司作為拆入資金的抵押品(附註29)。

### 44. 應付經紀業務客戶賬款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶存款：		
— 融資業務	619,032	551,801
— 其他經紀業務	10,773,868	8,519,887
	11,392,900	9,071,688

應付經紀業務客戶賬款指已向經紀業務客戶收取的款項及應向其償還的款項。應付經紀業務客戶賬款以現行利率計息。

除日常業務過程中向融資業務的客戶收取的應付經紀業務客戶賬款外(此類款項只有超出規定的保證金存款和現金抵押的金額須按要求償還)，大部份應付賬款結餘需按要求償還。

由於本公司董事認為該等業務的性質令賬齡分析不具任何附加價值，因此並無披露賬齡分析。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 45. 應付員工福利

	二零二零年			
	於一月一日	年內計提	支付	於十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期福利及離職福利	466,601	1,180,654	(1,024,699)	622,556
界定供款計劃	312	15,745	(15,953)	104
	<b>466,913</b>	<b>1,196,399</b>	<b>(1,040,652)</b>	<b>622,660</b>

	二零一九年			
	於一月一日	年內計提	支付	於十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期福利及離職福利	287,365	1,016,353	(837,117)	466,601
界定供款計劃	324	74,371	(74,383)	312
	<b>287,689</b>	<b>1,090,724</b>	<b>(911,500)</b>	<b>466,913</b>

### 46. 合同負債

合同負債代表客戶就資產管理、財務顧問、投資顧問及託管業務所繳付的預收款和遞延收入。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已確認於年初時計入合同負債餘額的人民幣34,322千元(二零一九年：人民幣34,331千元)收入。本集團沒有任何合同負債包含重要的融資部份，因為全部合同負債將於一年內確認為收入。

合同負債於二零二零年十二月三十一日大幅減少主要因為資產管理業務所繳付的預收款減少。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 47. 租賃負債

下表顯示了本集團之租賃負債的剩餘合同期限：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>最低租賃付款總額：</b>		
— 一年內到期	72,240	73,092
— 一年後但於兩年內到期	38,046	56,458
— 兩年後但於五年內到期	43,537	36,553
— 多於五年	3,892	2,533
	<b>157,715</b>	168,636
租賃負債之未來融資支出	<b>(12,074)</b>	(13,812)
租賃負債之現值	<b>145,641</b>	154,824
<b>最低租賃付款總額之現值</b>		
— 一年內到期	66,710	67,106
— 一年後但於兩年內到期	35,133	51,834
— 兩年後但於五年內到期	40,204	33,558
— 多於五年	3,594	2,326
	<b>145,641</b>	154,824
減：一年內計入流動負債部份	<b>(66,710)</b>	(67,106)
一年以上計入非流動負債部份	<b>78,931</b>	87,718

截至二零二零年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額(包括短期租賃)為人民幣112,345千元(二零一九年：人民幣105,764千元)。

於二零二零年十二月三十一日，集團透過82(二零一九年：125)項為期1至10年(二零一九年：1至6年)不等的租約年期的租賃合同獲得多項物業的使用權。該等租賃合同不包括續租權，並且按固定租金支付。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 48. 其他流動負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
納入合併結構性主體的資產管理計劃的第三方權益(附註(a))	<b>810,784</b>	1,040,886
納入合併結構性主體的合夥企業的第三方權益	<b>12,876</b>	9,524
期貨風險儲備	<b>25,767</b>	20,890
其他應付款項(附註(b))	<b>191,385</b>	127,023
應付利息	<b>88,441</b>	32,095
應付稅金及附加	<b>29,403</b>	14,907
補償撥備	<b>20,415</b>	24,780
	<b>1,179,071</b>	1,270,105

附註：

- (a) 納入合併範圍的資產管理計劃的第三方權益包括納入合併結構性主體的第三方單位持有人權益，由於該權益可退回本集團以收取現金，故列為負債。
- (b) 其他應付款項主要包括應付專業服務費用、證券投資者保護基金及其他日常支出及客戶保證金。



## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 49. 賣出回購金融資產款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>按抵押品種類劃分：</b>		
— 債務證券	<b>4,130,449</b>	3,189,085
<b>按市場劃分：</b>		
— 銀行間市場	<b>2,505,950</b>	1,772,460
— 上海證券交易所	<b>1,432,340</b>	1,291,380
— 深圳證券交易所	<b>124,250</b>	100,000
— 銀行及其他金融機構	<b>67,909</b>	25,245
	<b>4,130,449</b>	3,189,085
<b>按交易分類劃分：</b>		
— 質押	<b>4,130,449</b>	3,189,085

賣出回購協議乃本集團將證券出售並同時達成回購協議(或同樣資產)的交易。在未來某個時間以約定價格購回。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨這些賣出證券實質上所有的信用風險、市場風險和收益。

於二零二零年十二月三十一日，賣出回購金融資產款按2.6%至5.0%的年利率計息(二零一九年：3.0%至5.0%)。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團用作賣出回購金融資產款的金融資產的賬面價值載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>3,238,266</b>	3,730,458
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	<b>1,450,826</b>	—
	<b>4,689,092</b>	3,730,458

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 50. 股本及股本溢價

#### (a) 股本

本公司所發行的全部股份均為繳足普通股。每股股份的面值為人民幣1元。本公司已發行股份數量及其面值如下：

	二零二零年		二零一九年	
	股份數目 (以千股數為單位)	人民幣千元	股份數目 (以千股數為單位)	人民幣千元
於一月一日及十二月三十一日	2,604,567	2,604,567	2,604,567	2,604,567

#### (b) 股本溢價

股本溢價來自按超過面值的价格發行新股份。

### 51. 永久資本證券

於二零一五年六月二十九日，本集團發行賬面價值為人民幣15億元的永久資本證券(「證券」)。該證券沒有到期日，在第一個贖回日期即二零二零年六月二十九日之前票面利率為6.80%。在其被贖回之前，每五年都會重設一次票面利率。

本集團無交付現金或以其他金融工具結算的合同義務，同時該永久資本證券的贖回亦由本集團控制。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，集團已全數贖回賬面價值為人民幣15億元的證券(二零一九年：無)。

## 52. 儲備

### (a) 盈餘公積

根據中國有關法律，本公司及本公司在中國內地的子公司須撥出其純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至法定盈餘公積，直至盈餘公積的餘額達註冊資本50%為止。在獲股東批准的情況下，法定盈餘公積可用於抵銷以前年度虧損(如有)，亦可轉換為資本，但當以法定盈餘公積金轉為資本時，所留存的該項公積金結餘不得少於轉增前註冊資本的25%。

### (b) 一般風險儲備

- (i) 根據於二零零七年十二月十八日頒佈的《證監會關於證券公司二零零七年年報報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號)的規定，本公司及其子公司恒泰長財須撥出其年度純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至一般風險儲備。
- (ii) 根據證監會頒佈的《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(證監會令[第94號])的規定，子公司新華基金須撥出其年度純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至一般風險準備。
- (iii) 根據於二零零七年三月三十日頒佈的《財政部關於印發[金融企業財務規則—實施指南]的通知》(財金[2007]23號)的規定，子公司恒泰期貨須撥出其年度純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至一般風險準備。

### (c) 交易風險儲備

根據於二零零七年十二月十八日頒佈的《證監會關於證券公司二零零七年年報報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號)的規定及證券法，為彌補交易損失，本公司及其子公司恒泰長財須撥出其年度純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至交易風險儲備。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 52. 儲備(續)

#### (d) 投資重估儲備

投資重估儲備指以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。本集團投資重估儲備變動載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	-	-
公允價值變動淨值	(21,066)	-
與公允價值變動淨值有關的所得稅	5,266	-
於年末	(15,800)	-

### 53. 公司權益變動

	盈餘公積 人民幣千元	一般風險儲備 人民幣千元	交易風險儲備 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	總存備 人民幣千元
於二零一九年一月一日	509,130	575,396	563,189	-	1,446,714	3,094,429
年度利潤及其他全面收益總額	-	-	-	-	480,885	480,885
劃撥至盈餘公積	48,088	-	-	-	(48,088)	-
劃撥至一般風險儲備	-	49,059	-	-	(49,059)	-
劃撥至交易風險儲備	-	-	48,088	-	(48,088)	-
股息支付予永久資本證券持有人(附註21)	-	-	-	-	(102,000)	(102,000)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	557,218	624,455	611,277	-	1,680,364	3,473,314
年度利潤	-	-	-	-	533,232	533,232
年度其他全面支出	-	-	-	(15,800)	-	(15,800)
劃撥至盈餘公積	53,323	-	-	-	(53,323)	-
劃撥至一般風險儲備	-	53,837	-	-	(53,837)	-
劃撥至交易風險儲備	-	-	53,323	-	(53,323)	-
股息支付予永久資本證券持有人(附註21)	-	-	-	-	(102,000)	(102,000)
於二零二零年十二月三十一日	610,541	678,292	664,600	(15,800)	1,951,113	3,888,746

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 54. 承擔

#### 資本承擔

於報告日，未於合併財務報表中履行的資本承擔如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
購入物業及設備、無形資產及其他非流動資產	191,925	567,260

#### 經營租賃承擔

##### 本集團作為承租人

於報告日，短期租賃的租賃承擔如下

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業	6,929	8,076

##### 本集團作為出租人

於報告日，應收的未來最低應收租賃款項總額如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年以內(包括一年)	3,893	3,250
一年後但於兩年內到期	3,892	3,280
兩年後但於三年內到期	3,912	3,280
三年後但於四年內到期	2,970	3,300
四年後但於五年內到期	3,836	2,358
五年以上	8,708	11,324
	27,211	26,792

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 54. 承擔(續)

### 承銷承擔

於二零二零年十二月三十一日，根據相關承銷協議，本集團已訂約但未履行的承銷承擔為人民幣83,030,000千元(二零一九年：人民幣60,580,000千元)。

## 55. 於結構性主體的權益

### (a) 於本集團合併範圍內的結構性主體的權益

本集團合併範圍內的結構性主體主要指資產管理計劃，本集團作為管理人及投資者參與其中，本集團綜合評估其持有的投資及其報酬是否將使本集團面臨來自資產管理計劃可變回報的重大風險從而表明本集團為資產管理計劃的主要責任人。

於二零二零年十二月三十一日，納入合併範圍的資產管理計劃的資產總值為人民幣1,146,481千元(二零一九年：人民幣1,395,137千元)，以及本集團於合併範圍內的資產管理計劃所持權益的賬面價值為人民幣301,966千元(二零一九年：人民幣9,738千元)，分別在各公司之財務報表以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示。

### (b) 由本集團持有權益的協力廠商機構發起的結構性主體

本集團並未納入合併範圍但於其中持有權益的結構性主體類型包括銀行及其他金融機構發行的資產管理計劃、信託計劃、理財產品、投資基金及資產支持證券產品。該等結構性主體的性質及目的是代投資者管理資產並獲取收益。該等工具通過向投資者發行產品份額進行融資。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，合併財務狀況表的金融資產價值等於本集團所持有的由第三方機構發起的未合併結構性主體權益的最大虧損風險，載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23,753	9,949

## 55. 於結構性主體的權益(續)

### (c) 由本集團發起的結構性主體

本集團擔任普通合夥人或管理人的結構性主體(因此於年內對其有權力)為資產管理計劃和投資基金。除載於附註55(a)本集團已納入合併範圍的結構性主體外，本集團於其中擁有權益的結構性主體的可變回報風險並不重大。因此，本集團並未合併該等結構性主體。

於報告日，本集團所管理但未合併結構性主體的詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
未合併結構性主體的資產總值	5,451,364	5,559,328
本集團所持有的投資的賬面價值	194,887	131,187
本集團應收手續費	2,476	3,077

## 56. 或有負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團牽涉以下法律、仲裁或行政訴訟。

### (a) 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案(「專項計劃」)

從二零一八年六月份開始，公司陸續收到專項計劃的優先級持有人鑫元基金管理有限公司、銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司、南京銀行股份有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司(統稱為「原告」)的民事起訴狀，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣2,000萬元、人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元、人民幣10,000萬元、人民幣4,000萬元及人民幣3,500萬元)、應付利息及相關費用。原告主張公司作為專項計劃管理人，未能按照法律法規的規定以及與專項計劃有關的若干協議和檔的要求履行職責等，要求公司對原告承擔賠償責任。公司按照管轄法院安排的時間自二零一八年八月起陸續在管轄法院對原告的起訴予以抗辯。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 56. 或有負債(續)

#### (a) 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案(「專項計劃」)(續)

原告為銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司、南京銀行股份有限公司的案件一審法院裁定駁回原告起訴。於二零一八年十二月二十九日，該三家公司已向北京高級人民法院提出上訴。其後於二零一九年，三家公司均已撤回上訴。

於二零一八年，北京市西城區人民法院金融街人民法庭開庭審理了鑫元基金管理有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司起訴公司的案件。於二零一九年，上述三家公司均已撤回上訴。

除了前述，於二零一九年三月一日，本公司收到專項計劃的另一位持有人華潤深國投信託有限公司提出的訴訟，要求公司賠償其本金人民幣3,000萬元、應付利息及相關費用。公司已向深圳市福田區人民法院提出管轄權異議，且深圳市福田區人民法院已裁定將案件移送北京市西城區人民法院審理。其後於二零一九年五月三十日，華潤深國投信託有限公司已就該裁定向深圳市中級人民法院提起上訴。於二零一九年七月二十五日，深圳市中級人民法院裁定本案該由深圳市福田區人民法院管轄。於二零一九年十月十二日，深圳市福田區人民法院裁定駁回原告起訴。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司及南京銀行股份有限公司向北京市第二中級人民法院提出起訴，分別要求公司賠償專項計劃本金(分別：人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元及人民幣10,000萬元)、應付利息及相關費用。以上仲裁案件分別於二零二零年五月七日及二零二零年十二月一日在北京市第二中級人民法院開庭。於二零二零年十二月三十一日，以上仲裁案均未作出裁決。



## 56. 或有負債(續)

### (a) 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案(「專項計劃」)(續)

公司於二零二零年五月七日收到鑫元基金管理有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司的民事起訴狀，上述三家公司重新向北京市西城區人民法院起訴公司，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣2,000萬元、人民幣4,000萬元及人民幣3,500萬元)、應付利息及相關費用。以上仲裁案件於二零二零年十二月十八日在北京市西城區人民法院開庭。本公司已進行了抗辯，目前均未作出裁決。

於二零二一年二月二十六日，北京市第二中級人民法院裁定公司需要分別向銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司及南京銀行股份有限公司三家持有人賠償專項計劃本金(分別：人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元及人民幣10,000萬元)及應付利息(分別：人民幣132萬元、人民幣287萬元及人民幣220萬元)，同時駁回以上三家持有人其他訴訟請求。其後，本公司已就該裁定向北京市高級人民法院提起上訴。

本公司基於法律顧問的意見，認為以上案件的判決將對公司有利，因此未就該等訴訟作出任何撥備。

### (b) 本公司作為第二被申請人所涉資產託管業務仲裁案

管理人北京漢富融信資產管理合夥企業(有限合夥)於二零一七年六月二十八日成立了基金產品昭陽增利8號私募投資基金(「8號私募投資基金」)，於二零一七年十月二十四日成立了基金產品昭陽增利10號私募投資基金(「10號私募投資基金」)，及於二零一七年十二月五日成立了基金產品昭陽增利11號私募投資基金(「11號私募投資基金」)。公司為8號、10號及11號私募投資基金的託管人。由於上述三個基金投資目標未能完全變現回款，三個基金到期後未能按時完全兌付。

二零一九年五月二十七日，北京仲裁委員會向本公司發出其受理8號、10號及11號私募投資基金投資人柳朝陽先生提交三起案件仲裁申請的通知，柳朝陽先生請求第一被申請人北京漢富融信資產管理合夥企業(有限合夥)及第二被申請人公司合計共同償還投資本金人民幣5,000萬元及相應收益。以上三宗仲裁案件於二零一九年八月二十八日在北京仲裁委員會開庭。於二零二零年十一月十日，北京仲裁委員會裁定駁回原告起訴。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 57. 關聯方及關聯交易

### (a) 關聯方關係

#### (i) 主要股東

主要股東包括如下持有本公司5%或以上權益的股東。

	二零二零年	二零一九年
天風證券股份有限公司	26.49%	–
包頭華資實業股份有限公司(「包頭華資」)*	11.83%	11.83%
北京金融街西環置業有限公司	8.12%	8.12%
北京金融街投資(集團)有限公司	6.35%	6.35%
北京華融基礎設施投資有限責任公司	5.95%	5.95%
西藏達孜匯發投資有限公司	5.91%	5.91%
北京鴻智慧通實業有限公司	4.74%	5.91%
北京慶雲洲際科技有限公司	0.52%	8.71%
北京匯金嘉業投資有限公司	–	7.92%
中昌恒遠控股有限公司(「中昌恒遠」)*	–	2.88%
上海怡達科技投資有限責任公司(「上海怡達」)*	–	2.33%

\* 包頭華資由明天控股有限公司(「明天控股」)持股約54.32%。明天控股、中昌恒遠及上海怡達訂立一項一致行動協議，據此彼等確認自成為本公司的直接或間接股東。於二零一九年十二月三十一日，包頭華資、中昌恒遠及上海怡達共同持有本公司已發行股本約17.04%。

#### (ii) 本公司的子公司

本公司主要子公司的詳細資料載於附註27。

#### (iii) 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括董事會、監事會及高級管理層成員以及該等人士的密切家庭成員。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 57. 關聯方及關聯交易(續)

#### (b) 關聯方交易及餘額

本集團與關聯方之間的交易或結餘：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於報告日的餘額		
— 應付經紀業務客戶賬款	2,418	24,802
— 其他應付款項	40,472	—
年內交易		
— 手續費及佣金收入	357	115
— 利息支出	243	63
— 租賃支出*	7,680	8,543
— 手續費及佣金支出	849	—
— 諮詢費	6,496	—

\* 該等交易構成主板上市規則第14A章所界定的持續關連交易。

#### (c) 主要管理層人員薪酬

主要管理人員是指有能力直接或者間接計劃、指導或者控制本集團活動的人員，包括董事會成員、監事會成員和其他高級管理人員。

本集團主要管理人員的薪酬列示如下，其中包括了附註19中列示的向公司董事支付的薪酬及附註20中列示的向此類最高薪酬人士支付的薪酬：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
費用、薪金、津貼及獎金	42,176	20,303
退休金計劃供款	1,054	578
	43,230	20,881

以上薪酬包含在披露於附註13的「員工成本」中。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 58. 分部報告

本集團根據業務分部管理及開展其業務活動。與為分配資源及績效評估目的向本集團的主要經營決策者(本集團的高級管理層)內部呈報數據的方式一致，本集團已識別以下可報告的分部：

- (a) 經紀及財富管理分部從事代客戶進行股票、基金、債券及期貨交易，亦向高端、專業及機構客戶提供投資及融資解決方案，包括銷售金融產品及融資；
- (b) 投資銀行分部提供企業融資服務，包括向機構客戶提供財務諮詢、股票承銷及債券承銷以及新三板相關的服務；而且，作為主辦券商提供金融服務，協助公司進入全國中小企業股份轉讓系統進行股份報價及轉讓；
- (c) 自營交易分部為本集團進行證券、債券、基金及衍生品交易；
- (d) 投資管理分部包括資產管理、私募股權投資及另類投資方面的業務；及
- (e) 其他分部主要指總部其他運營，包括來自一般營運資本的利息收入及利息支出。

分部利潤或虧損指分攤所得稅費用及所佔聯營企業的業績前各分部所賺得的利潤。分部資產及負債分配予各分部，惟遞延稅項資產或負債除外。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 58. 分部報告(續)

	經紀及財富管理 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	自營交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>						
收入						
— 外部收入	1,756,731	345,504	724,690	714,861	47,360	3,589,146
— 分部間收入	(10)	-	10	-	-	-
其他收入及收益	3,502	232	317	9,453	78,185	91,689
分部收入及其他收益總額	1,760,223	345,736	725,017	724,314	125,545	3,680,835
分部支出	(1,568,287)	(278,721)	(247,727)	(722,219)	(265,346)	(3,082,300)
分部經營利潤/(虧損)	191,936	67,015	477,290	2,095	(139,801)	598,535
應佔聯營公司溢利	-	-	-	-	-	-
除稅前利潤/(虧損)	191,936	67,015	477,290	2,095	(139,801)	598,535
<b>其他分部資料：</b>						
利息收入	605,302	14,087	56,787	14,698	35,021	725,895
利息支出	(194,644)	(607)	(184,642)	(69,068)	(268)	(449,229)
折舊及攤銷	(118,992)	(3,528)	(3,030)	(27,288)	(40,386)	(193,224)
資產減值損失	(144,918)	830	(10,544)	(31,074)	544	(185,162)
資本開支	61,474	2,162	2,983	14,072	42,244	122,935
使用權資產增加	52,834	-	17,434	6,410	-	76,678
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>						
分部資產	19,379,659	680,033	8,403,949	3,738,740	1,126,279	33,328,660
遞延稅項資產						267,371
資產總額						33,596,031
分部負債	15,531,568	205,525	6,511,627	1,451,479	398,423	24,098,622
遞延稅項負債						61,644
負債總額						24,160,266

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 58. 分部報告(續)

	經紀及財富管理 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	自營交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
收入						
— 外部收入	1,417,126	351,508	514,641	771,947	67,204	3,122,426
— 分部間收入	(4)	—	4	—	—	—
其他收入及收益	5,519	(495)	533,149	176,069	10,436	724,678
分部收入及其他收益總額	1,422,641	351,013	1,047,794	948,016	77,640	3,847,104
分部支出	(1,337,370)	(292,924)	(362,614)	(606,197)	(275,717)	(2,874,822)
分部經營利潤/(虧損)	85,271	58,089	685,180	341,819	(198,077)	972,282
應佔聯營公司溢利	—	—	—	—	2,668	2,668
除稅前利潤/(虧損)	85,271	58,089	685,180	341,819	(195,409)	974,950
其他分部資料：						
利息收入	565,771	14,594	13,255	18,715	37,547	649,882
利息支出	(168,850)	(796)	(198,054)	(97,239)	(3,000)	(467,939)
折舊及攤銷	(103,385)	(3,788)	(1,786)	(26,798)	(35,182)	(170,939)
資產減值損失	(175,827)	(1,542)	(101,947)	(12,895)	(46,990)	(339,201)
資本開支	42,853	1,209	55	26,702	72,240	143,059
使用權資產增加	40,758	—	7,694	11,206	—	59,658
於二零一九年十二月三十一日						
分部資產	15,947,895	602,555	2,847,614	4,107,803	5,815,827	29,321,694
遞延稅項資產						205,287
資產總額						29,526,981
分部負債	12,141,840	167,058	4,487,051	1,679,350	341,201	18,816,500
遞延稅項負債						132,068
負債總額						18,948,568

### 58. 分部報告(續)

本公司及其子公司主要在中國運營。本集團的經營資產大部份位於中國，因此並無根據客戶及資產所在地理位置提供分部分析。

截至二零二零年和二零一九年十二月三十一日止年度，概無客戶貢獻超過本集團百分之十的收入。

### 59. 金融工具及風險管理

本集團監察及控制因其使用金融工具而產生的信用風險、流動性風險、市場風險及營運風險等主要風險。

#### (a) 信用風險

信用風險是指債務人或交易對手未能履行其對本集團的義務或承擔，使本集團可能蒙受損失的風險。

於本年內，本集團面對三類信用風險：

- (i) 發行人或交易對手於債務證券交易及投資中的違約風險；
- (ii) 信用業務(如融資及股份購回)客戶違約蒙受損失的風險；及
- (iii) 本公司或客戶因融資方於創新型信用業務違約蒙受資金損失的風險。

本集團使用其風險管理系統對信用風險進行實時監控，跟蹤本集團業務種類及交易對手的信用風險狀況，出具分析及預警報告，並及時調整授信額度。本集團亦將通過壓力測試及敏感度分析等手段計量主要業務的信用風險。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

對於債務證券交易方面的信用風險，本集團於本年內監察發行人及債券。本集團制定信用評級框架及對其持有的債務證券進行研究。本集團亦將評估交易對手的信用度以減輕相關違約風險。融資及股份購回業務方面，本集團評估客戶，旨在對客戶的信用水準及風險承受能力有透徹的了解，並釐定客戶的信用評級。違約罰款於合約及風險披露陳述中列明。本集團監察融資及股份購回業務的抵押品，並即時就所識別的異常情況與客戶溝通以避免違約。創新型信用業務方面，於項目啟動前，本集團已進行初步盡職審查，並提交全面項目可行性報告及盡職審查報告以取得批准。

#### (i) 本集團不考慮任何抵押品及其他信用增級措施的最高信用風險敞口：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
存出保證金	648,715	448,059
其他流動資產	740,430	686,856
應收融資客戶款項	5,086,791	3,969,330
債務證券*	6,758,640	5,728,934
買入返售金融資產	1,003,845	760,800
向一間金融機構拆出資金	225,000	–
結算備付金	671,838	800,821
代經紀業務客戶持有的現金	10,935,722	8,824,504
銀行結餘	1,713,772	2,108,972
	<b>27,784,753</b>	23,328,276

\* 債務證券包括「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產」、「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」及「按攤銷成本列賬之債務投資」持有的債務證券。



## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 風險集中度

於二零二零年和二零一九年十二月三十一日，本集團的主要信用風險存在於中國的交易對手。

#### (iii) 債務證券的信用評級分析

本集團採用信用評級法監察債務證券組合的信用風險。債務證券評級來自於債券發行人所在地的主要評級機構。債務證券(包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及按攤銷成本列賬之債務投資的債務證券)於相關報告日的賬面價值按評級分佈分類如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
評級		
—AAA	3,269,440	1,322,440
—從AA-至AA+	2,342,185	3,585,196
—A-1	39,928	20,410
	5,651,553	4,928,046
—B	99,384	3,310
—C	7,292	22,307
未評級	1,000,411	775,271
	<b>6,758,640</b>	5,728,934

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (iv) 預期信用損失計量

##### 應收款項

本集團以整個存續期預期信用損失的金額計量應收款項的預期信用損失撥備，並以撥備矩陣計算。此外，本集團會對主要應收款項個別進行預期信用損失測試來決定是否需要作額外預期信用損失。信用減值的應收款項的減值損失以資產的賬面金額與已考慮預期未來信用損失的估計未來現金流現值之差額計量。由於本集團的歷史信用損失經驗並未指出不同客戶群的損失模式存在顯著差異，因此基於過期狀態的預期信用損失撥備不會進一步區分本集團的不同客戶群。

下表提供有關本集團的應收款項的信用風險及預期信用損失的資料：

	二零二零年		
	加權平均預期 信用損失率	總賬面金額 人民幣千元	預期信用 損失撥備 人民幣千元
—逾期1年內	14.91%	286,044	42,640
—逾期1年以上	94.77%	167,597	158,824
		453,641	201,464

	二零一九年		
	加權平均預期 信用損失率	總賬面金額 人民幣千元	預期信用 損失撥備 人民幣千元
—逾期1年內	35.84%	602,538	215,936
—逾期1年以上	42.84%	733	314
		603,271	216,250

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (iv) 預期信用損失計量(續)

##### 應收款項(續)

預期損失率基於過去三年的實際損失經驗，並調整相關比率以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當期狀況和本集團對應收款項預期年限的經濟狀況的看法之間的差異。

年內應收款項的預期信用損失撥備科目的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	216,250	116,470
本年度確認的預期信用損失	35,214	99,780
撇銷	(50,000)	-
<b>於十二月三十一日</b>	<b>201,464</b>	216,250

##### 其他按攤銷成本列賬之金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券

本集團應用三階段方法對按攤銷成本列賬之金融資產(除了應收款項)及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券進行預期信用損失計量。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (iv) 預期信用損失計量(續)

其他按攤銷成本列賬之金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券(續)

金融資產由初步確認以來按信用質量的變化，區分了以下三個階段：

- 第一階段** — 對於初始確認後信用風險未顯著增加的風險敞口，與未來12個月內發生的違約事件概率相關的存續期預期信用損失部分被確認；
- 第二階段** — 對於自初始確認以來信用風險顯著增加但未發生信用減值，確認一整個存續期內預期信用損失；及
- 第三階段** — 對於發生信用減值的金融資產，確認整個存續期內預期信用損失，並按實際利率應用於攤銷成本而非賬面總值來計算利息收入。

預期信用損失的計量是基於違約概率、違約風險敞口及違約損失率的概率加權結果。

- 違約概率是對給定時間範圍內違約可能性的估計，其計算包括歷史數據、對未來狀況的假設和期望。
- 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。
- 違約損失率是指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，相關估計技術或關鍵假設未發生重大變更。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (iv) 預期信用損失計量(續)

##### 債務工具

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團所有債務證券均被視為信用風險較低，因此於期內確認的預期信用損失撥備僅限於12個月預期信用損失(第一階段)。管理層認為上市債務證券的「低信用風險」是至少一家主要評級機構的投資級信用評級。其他工具在違約率較低且發行人在短期內具有較強的履行合約現金流量義務的能力時被視為信用風險較低。

年內以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券及按攤銷成本列賬之債務投資的預期信用損失撥備科目的變動如下：

	債務證券	
	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益	按攤銷成本列賬
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日		
及二零二零年一月一日	-	-
本年度確認的預期信用損失	2,737	950
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>2,737</b>	<b>950</b>

##### 買入返售金融資產

買入返售金融資產及其相關的應收利息的信用風險通過定期分析借款人履行利息及本金還款的能力以及變更有關借款限額(倘適用)進行管理。信用風險亦通過獲取抵押品進行管理。於二零二零年十二月三十一日，集中於四名(二零一九年：四名)獨立對手方的信用風險合共達人民幣329,207千元(二零一九年：人民幣386,240千元)。除此之外，本集團並無任何其他買入返售金融資產的重大集中信用風險。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (iv) 預期信用損失計量(續)

##### 買入返售金融資產(續)

對於買入返售金融資產，本集團一般認為當相關擔保物的擔保比例達到預警線則表明信用風險顯著增加，需要轉移至「第二階段」。當擔保比例達到平倉線或預計通過強制平倉仍然無法收回本金則轉移至「第三階段」。

年內買入返售金融資產的總額的變動如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	578,257	618,000	–	1,196,257
總額的變動淨額	(195,009)	(59,000)	–	(254,009)
不同階段轉撥總計				
– 增加	–	–	559,000	559,000
– 減少	–	(559,000)	–	(559,000)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	<b>383,248</b>	–	<b>559,000</b>	<b>942,248</b>
總額的變動淨額	<b>359,053</b>	–	–	<b>359,053</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>742,301</b>	–	<b>559,000</b>	<b>1,301,301</b>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無不同階段轉撥(二零一九年：由第二階段轉撥至第三階段的金額為人民幣559,000千元)。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (iv) 預期信用損失計量(續)

##### 買入返售金融資產(續)

年內買入返售金融資產的預期信用損失撥備科目的變動如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	347	33,922	-	34,269
本年度(撥回)/確認的預期信用損失	(347)	(3,507)	151,033	147,179
不同階段轉撥總計				
—增加	-	-	30,415	30,415
—減少	-	(30,415)	-	(30,415)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	-	-	<b>181,448</b>	<b>181,448</b>
本年度確認的預期信用損失	-	-	<b>116,008</b>	<b>116,008</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>297,456</b>	<b>297,456</b>

##### 應收融資客戶款項

為盡量減低本集團於應收融資客戶款項及其相關的應收利息的信用風險，信用風險管理部門負責評估客戶的信用評級、財務背景及還款能力。本集團管理層已為每名個別客戶設定信用限額，有關信用限額可由本集團酌情決定更改。進一步擴大超過該等批准限制的信用額須首先由信用風險管理部門批准，再經本集團高級管理層逐一審批。授予每位客戶的最高信用額度取決於客戶的信譽、財務實力、過去收款統計數據及相關抵押品質量。授予融資客戶的信用融資額由本集團所接納抵押品證券的貼現市值釐定。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (iv) 預期信用損失計量(續)

##### 應收融資客戶款項(續)

證券被賦予特定保證金比率以計算其融資價值。倘應收融資客戶款項的金額超出所存放證券的價值，則須追加資金或抵押品。本集團一般認為當相關擔保物的擔保比例達到預警線則表明信用風險顯著增加，需要轉移至「第二階段」。當擔保比例低於一或預計通過強制平倉仍然無法收回本金，則該應收融資客戶款項轉移至「第三階段」。

於二零二零年十二月三十一日的應收融資客戶款項乃由客戶以未折讓市值約為人民幣15,622,189千元(二零一九年：人民幣12,202,428千元)的證券及現金抵押物作為抵押品。

年內應收融資客戶款項的總額的變動如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	3,031,531	184,551	32,598	3,248,680
總額的變動淨額	756,537	(14,898)	(86)	741,553
不同階段轉撥總計				
—增加	131,466	—	641	132,107
—減少	—	(132,107)	—	(132,107)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	<b>3,919,534</b>	<b>37,546</b>	<b>33,153</b>	<b>3,990,233</b>
總額的變動淨額	<b>1,139,471</b>	<b>(14,895)</b>	<b>(378)</b>	<b>1,124,198</b>
不同階段轉撥總計				
—增加	—	<b>27,587</b>	<b>536</b>	<b>28,123</b>
—減少	<b>(28,123)</b>	—	—	<b>(28,123)</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>5,030,882</b>	<b>50,238</b>	<b>33,311</b>	<b>5,114,431</b>



59. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

應收融資客戶款項(續)

年內應收融資客戶款項的預期信用損失撥備科目的變動如下：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	152	270	10,334	10,756
本年度(撥回)/確認的預期信用損失	(173)	299	10,021	10,147
不同階段轉撥總計				
—增加	200	—	—	200
—減少	—	(171)	(29)	(200)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	<b>179</b>	<b>398</b>	<b>20,326</b>	<b>20,903</b>
本年度(撥回)/確認的預期信用損失	<b>(21)</b>	<b>(75)</b>	<b>6,833</b>	<b>6,737</b>
不同階段轉撥總計				
—增加	—	—	<b>358</b>	<b>358</b>
—減少	<b>(83)</b>	<b>(275)</b>	—	<b>(358)</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>75</b>	<b>48</b>	<b>27,517</b>	<b>27,640</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (iv) 預期信用損失計量(續)

##### 其他應收款項

為減少其他應收款項的信用風險，管理層使用歷史還款記錄以及外部資訊作週期性整體及個別的可回收性評估。管理層已實行其他監控程序，以確保跟進行動追回逾期債務。於二零二零年十二月三十一日，管理層認為基於整體及個別的評估，應對第三階段分類的其他應收款項的總額為人民幣72,078千元(二零一九年：人民幣72,828千元)，進行金額為人民幣72,078千元(二零一九年：人民幣72,828千元)的預期信用損失撥備。其餘其他應收賬款的餘額皆為第一階段分類。管理層認為這些債務人皆為違約率較低且在短期內具有較強的履行合約現金流量義務的能力。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，其他應收款項的撥回及確認的預期信用損分別為人民幣993千元及人民幣50,254千元。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，其他應收款項概無發生不同階段之轉撥。

##### 流動資金

包括銀行結餘、結算備付金、向一間金融機構拆出資金、代經紀業務客戶持有的現金及交易所和金融機構存款在內的流動資金的信用風險有限，因為交易對手是國有銀行、清算所、證券交易所、期貨交易所，商品交易所或高信用等級的金融機構。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，現金和銀行結餘、結算備付金、向一間金融機構拆出資金及交易所和金融機構存款的相關信用風險沒有顯著增加。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (b) 流動性風險

流動性風險產生自本集團的投資業務、融資業務及資本管理。流動性風險包括：

- (1) 市場交易量相對較少時無法以合理價格進行大規模交易的市場流動性風險；
- (2) 金融負債到期時無法清償負債的資金流動性。

下表載列於報告日本集團的金融負債剩餘合約到期日的詳情。金融負債分析根據合約未貼現現金流量(包括使用訂約利率計算的利息付款，倘為浮動利率，則根據於報告日的當前利率)及本集團可被要求償還的最早日期進行：

	二零二零年							合約未貼 現金總計 人民幣千元
	賬面價值 人民幣千元	即期償還 人民幣千元	多於1個月 但少於3個月		多於3個月 但少於1年		多於1年 但少於5年	
			1個月內 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
<b>金融負債</b>								
債務工具	5,547,697	-	-	108,544	2,277,013	3,898,153	-	6,283,710
從一間金融機構拆入資金	1,000,000	-	202,427	807,179	-	-	-	1,009,606
應付經紀業務客戶賬款	11,392,900	11,392,900	-	-	-	-	-	11,392,900
其他流動負債	1,129,253	795,087	5,254	75,678	253,234	-	-	1,129,253
賣出回購金融資產款	4,130,449	-	4,133,050	-	-	-	-	4,133,050
租賃負債	145,641	-	8,292	12,081	51,867	81,583	3,892	157,715
應付員工福利	622,660	-	622,660	-	-	-	-	622,660
	23,968,600	12,187,987	4,971,683	1,003,482	2,582,114	3,979,736	3,892	24,728,894

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (b) 流動性風險(續)

	二零一九年							合約未貼現 現金總計 人民幣千元
	賬面價值	即期償還	1個月內	多於1個月 但少於3個月	多於3個月 但少於1年	多於1年 但少於5年	5年以上	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>金融負債</b>								
債務工具	3,109,985	-	161,235	201,589	1,381,901	1,662,452	-	3,407,177
從一間金融機構拆入資金	1,500,000	-	199,932	804,552	506,663	-	-	1,511,147
應付經紀業務客戶賬款	9,071,688	9,071,688	-	-	-	-	-	9,071,688
其他流動負債	1,230,418	1,059,191	29,082	77,821	47,486	7,306	9,532	1,230,418
賣出回購金融資產款	3,189,085	-	3,190,205	-	-	-	-	3,190,205
租賃負債	154,824	-	8,313	12,417	52,362	93,011	2,533	168,636
應付員工福利	466,913	-	466,913	-	-	-	-	466,913
	18,722,913	10,130,879	4,055,680	1,096,379	1,988,412	1,762,769	12,065	19,046,184

### (c) 市場風險

市場風險是有關本集團收入及所持金融工具價值因利率、股價及外匯匯率變量的不利市場變動所產生的虧損。市場風險管理的目標是監督及控制市場風險在可接受範圍內，並盡量提高風險調整回報。本集團監督自營交易組合的市場風險。本公司定期進行壓力測試及在各種場景下計算風險及經營指數的潛在變動。

#### (i) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公允價值或未來現金流量將因市場利率變動而波動所帶來的風險。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

#### (i) 利率風險(續)

因管理層認為相互抵銷下的淨利率對本集團影響不大，代經紀業務客戶持有的現金及應付經紀業務客戶賬款不會計入此分析。其他金融資產及負債(包括買入返售金融資產、定期存款、結算備付金、向一間金融機構拆出資金、債務證券、租賃負債、從一間金融機構拆入資金及賣出回購金融資產款)採用固定利率。對於本集團於自營交易組合及浮動利息銀行結餘暴露於公允價值和現金流利率風險，本集團採用敏感度分析計量利率變動對本集團淨利潤的潛在影響。假設所有其他變量保持不變，利率敏感度分析如下：

	二零二零年		二零一九年	
	減少/(增加)	減少/(增加)	減少/(增加)	減少/(增加)
	稅後利潤	權益	稅後利潤	權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>基點變化利率：</b>				
上升100個基點	87,532	112,006	108,300	108,300
下降100個基點	(92,964)	(118,424)	(115,554)	(115,554)

#### (ii) 外幣風險

外幣風險是本集團的外匯業務因外匯匯率波動而產生的風險。

本集團的外幣風險主要與本集團的以不同於相對的集團實體記賬功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

#### (ii) 外幣風險(續)

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債並不重大。此外，本集團的大部份收益以人民幣計值，僅少部份收益來自於外幣交易。本集團認為其面臨的外幣風險並不重大。

#### (iii) 價格風險

本集團面臨以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的權益投資、投資基金、資產管理計劃及信託計劃產生的價格變動風險。本集團所面臨價格風險主要包括金融資產價格波動而導致的淨利潤波動。

在所有其他變量不變的情況下，證券價格變動10%對本集團淨利潤的影響分析如下。

	二零二零年		二零一九年	
	增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)
	稅後利潤	權益	稅後利潤	權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>證券價格</b>				
上升10%	355,178	355,178	374,836	374,836
下降10%	(355,178)	(355,178)	(374,836)	(374,836)

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (d) 資本管理

本集團及本公司的資本管理目標為：

- (i) 保障本集團及本公司的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；
- (ii) 支持本集團及本公司的穩定及增長；
- (iii) 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- (iv) 遵守中國法規的資本規定。

根據證監會頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法》(2020年修訂版)(「管理辦法」)，本公司須持續符合下列風險控制指標標準：

- (i) 風險覆蓋率(淨資本除以各項風險資本準備之和的比率)不得低於100%(「比率1」)；
- (ii) 資本槓桿率(核心淨資本除以財務狀況表內外資產總額的比率)不得低於8%(「比率2」)；
- (iii) 流動性覆蓋率(優質流動性資產除以未來三十天現金淨流出量的比率)不得低於100%(「比率3」)；
- (iv) 淨穩定資金率(可用穩定資金除以所需穩定資金的比率)不得低於100%(「比率4」)；
- (v) 淨資本除以淨資產的比率不得低於20%(「比率5」)；
- (vi) 淨資本除以負債的比率不得低於8%(「比率6」)；
- (vii) 淨資產除以負債的比率不得低於10%(「比率7」)；
- (viii) 自營權益類證券及衍生品價值除以淨資本的比率不得超過100%(「比率8」)；及
- (ix) 自營非權益類證券及衍生品價值除以淨資本的比率不得超過500%(「比率9」)。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 59. 金融工具及風險管理(續)

#### (d) 資本管理(續)

淨資本指淨資產扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

根據管理辦法的相關規定，中國證監會制定了《證券公司風險控制指標計算標準規定》，自二零二零年六月一日起施行，本公司根據規定追溯調整了二零一九年十二月三十一日的相關比率。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本公司將以上比率維持如下：

	二零二零年	二零一九年
比率1	<b>225.40%</b>	157.51%
比率2	<b>30.34%</b>	31.10%
比率3	<b>1,181.45%</b>	771.08%
比率4	<b>194.63%</b>	176.37%
比率5	<b>84.88%</b>	58.40%
比率6	<b>63.12%</b>	67.67%
比率7	<b>74.37%</b>	115.87%
比率8	<b>22.13%</b>	33.04%
比率9	<b>101.67%</b>	108.20%
淨資本(人民幣千元)	<b>7,120,928</b>	5,506,325

與本公司類似，本集團若干子公司亦須遵守證監會施加的資本規定，於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，該等子公司已遵守相關資本規定。



## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 59. 金融工具及風險管理(續)

#### (e) 金融工具之類別

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>金融資產：</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	9,771,480	10,726,761
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	1,523,820	—
按攤銷成本列賬之金融資產：		
— 存出保證金	648,715	448,059
— 應收融資客戶款項	5,086,791	3,969,330
— 其他流動資產	740,430	686,856
— 買入返售金融資產	1,003,845	760,800
— 按攤銷成本列賬之債務投資	199,063	—
— 向一間金融機構拆出資金	225,000	—
— 代經紀業務客戶持有的現金	10,935,722	8,824,504
— 結算備付金	671,838	800,821
— 現金及銀行結餘	1,713,772	2,108,972
	<b>32,520,476</b>	<b>28,326,103</b>
<b>金融負債：</b>		
按攤銷成本列賬之金融負債：		
— 債務工具	5,547,697	3,109,985
— 從一間金融機構拆入資金	1,000,000	1,500,000
— 應付員工福利	622,660	466,913
— 應付經紀業務客戶賬款	11,392,900	9,071,688
— 其他流動負債	1,129,253	1,230,418
— 賣出回購金融資產款	4,130,449	3,189,085
租賃負債	145,641	154,824
	<b>23,968,600</b>	<b>18,722,913</b>

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 60. 公允價值計量

### (a) 公允價值層級

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中銷售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。下列公允價值計量披露採用將公允價值計量所使用之估值方法輸入數據分類為三個等級的公允價值階級：

第一層級輸入值： 相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二層級輸入值： 可直接或間接觀察之資產或負債輸入值(不包括第一層級內之報價)，但無使用重大不可觀察輸入值計量。

第三層級輸入值： 資產或負債之重大不可觀察輸入值。

本集團的政策為在導致轉撥的事宜或情況變動的日期確認三個等級各級的轉入及轉出。

#### 公允價值層級披露如下：

	二零二零年			
	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>持續的公允價值計量：</b>				
以公允價值計量且其變動計入				
<u>當期損益的金融資產：</u>				
債務證券	1,592,943	3,371,772	71,042	5,035,757
權益證券	1,823,354	633,428	146,219	2,603,001
投資基金	1,532,295	236,824	26,550	1,795,669
資產管理計劃	-	144,719	-	144,719
信託計劃	-	192,334	-	192,334
	4,948,592	4,579,077	243,811	9,771,480
以公允價值計量且其變動計入				
<u>其他全面收益的金融資產：</u>				
債務證券	82,370	1,441,450	-	1,523,820
	5,030,962	6,020,527	243,811	11,295,300

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 60. 公允價值計量(續)

#### (a) 公允價值層級(續)

##### 公允價值層級披露如下：(續)

	二零一九年			
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續的公允價值計量：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
<u>金融資產：</u>				
債務證券	1,021,617	4,646,850	60,467	5,728,934
權益證券	2,111,516	868,558	126,181	3,106,255
投資基金	423,260	1,052,014	54,952	1,530,226
資產管理計劃	-	361,346	-	361,346
	3,556,393	6,928,768	241,600	10,726,761

除以下列示之外，公允價值層級中第一層級、第二層級及第三層級之間無重大轉移：

#### 二零二零年

公允價值為人民幣174,222千元的一個權益證券因禁售期已失效而從第二級轉為第一級。

於上年度，公允價值為人民幣254,000千元的一個非上市投資基金公允價值乃參考市場可比較公司估值，估值涉及重大不可觀察輸入數據的輸入值釐定，故分類為第三層級。於年內，該非上市投資基金公允價值乃根據近期交易價格釐定。因此，該項投資由第三層級轉撥至第二層級。

#### 二零一九年

公允價值為人民幣240,595千元的十個權益證券因恢復市場公開交易而從第三級轉為第一級。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 60. 公允價值計量(續)

#### (b) 不以公允價呈列的債務工具

不以公允價呈列的債務工具的賬面價值及公允價值列示如下：

	二零二零年		二零一九年	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：				
—按攤銷成本列賬之債務投資	199,063	192,458	—	—
金融負債：				
—次級債券	1,574,554	1,575,378	1,500,000	1,516,590
—長期公司債券	1,913,143	1,951,143	—	—
	<b>3,487,697</b>	<b>3,526,521</b>	1,500,000	1,516,590

除以上披露者外，於合併財務狀況表所反映本集團之金融資產及金融負債之賬面值與彼等各自之公允價值相若。

#### (c) 本集團採用之估值過程及公允價值計量採用之估值方法及輸入值的披露

本集團之金融市場部負責就財務申報進行之金融資產及金融負債公允價值計量。金融市場部直接向董事會匯報該等公允價值計量。金融市場部及董事會就估值程序及結果定期磋商。

##### 第一層級公允價值計量

劃分為第一層級公允價值計量的金融工具的公允價值乃根據活躍市場之報價(未經調整)。

## 60. 公允價值計量(續)

### (c) 本集團採用之估值過程及公允價值計量採用之估值方法及輸入值的披露(續)

#### 第二層級公允價值計量

於二零二零年十二月三十一日，本集團劃分為第二層級公允價值計量的以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產包括債務證券、權益證券、投資基金、資產管理計劃及信託計劃，它們的公允價值計量方法如下：

就債務證券為人民幣4,813,222千元(二零一九年：人民幣4,646,850千元)，它們的公允價值乃採用中國債券登記結算機構估值系統的報價。

就權益證券為人民幣633,428千元(二零一九年：人民幣868,558千元)，它們的公允價值是乃參照相關估值系統最新估值的報價。

就投資基金、資產管理計劃及信託計劃分別為人民幣236,824千元(二零一九年：人民幣1,052,014千元)，人民幣144,719千元(二零一九年：人民幣361,346千元)及人民幣192,334千元(二零一九年：無)，它們的公允價值乃基於相關投資組合當中的近期交易價格或投資產品價值或由相關基金經理頒佈的資產淨值。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，劃分為第二層級公允價值計量所使用的估值方法未發生重大變更。

#### 第三層級公允價值計量

就劃分至第三層級的金融工具，其公允價值使用一些估值方法，如市場比較法、現金流折現法及其他相似技術。其公允價值的計量可能採用了重要的不可觀察參數，比如市淨率、市盈率、流動性折扣等。金融市場部定期審閱所有用於計量第三層級金融工具公允價值的重大不可觀察輸入值及估值調整。

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 60. 公允價值計量(續)

### (c) 本集團採用之估值過程及公允價值計量採用之估值方法及輸入值的披露(續)

#### 第三層級公允價值計量(續)

第三層級公允價值計量的定量信息如下：

描述	公允價值		估值方法	不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元			
非上市權益投資	146,219	126,181	市場可比較公司	缺乏流動性的折扣率-40% (二零一九年：40%)	折扣率越高， 公允價值越低
非上市投資基金	26,550	54,952	市場可比較公司	缺乏流動性的折扣率-40% (二零一九年：40%)	折扣率越高， 公允價值越低
債務證券	71,042	60,467	貼現現金流量	風險調整折扣率-1.15%-7.5% (二零一九年：5.0%-7.5%)	折扣率越高， 公允價值越低
	243,811	241,600			

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，劃分為第三層級公允價值計量所使用的估值方法未發生重大變更。

60. 公允價值計量(續)

(d) 按第三層級公允價值計量的金融資產對賬：

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 人民幣千元
於二零二零年一月一日	241,600
於當期損益內確認的公允價值變動	(36,697)
購入	88,089
轉移	(25,400)
銷售及結算	(23,781)
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>243,811</b>
金融資產計入當年損益的年內虧損總額	<b>(36,697)</b>
	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 人民幣千元
於二零一九年一月一日	363,674
於當期損益內確認的公允價值變動	99,927
購入	78,359
轉移	(240,595)
銷售及結算	(59,765)
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>241,600</b>
金融資產計入當年損益的年內收益總額	99,927

# 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 61. 合併現金流量表附註

### (a) 處置一間子公司

於二零一九年，本集團的一間子公司恒泰資本簽訂協議，出售其子公司內蒙古恒泰盛達投資管理有限公司(「恒泰盛達」)51%股權，現金代價為人民幣7,744千元。該處置於二零一九年十二月三十日完成。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認處置一間子公司虧損人民幣277千元(附註9)。

於處置當日，恒泰盛達的淨資產如下：

	人民幣千元
遞延稅項資產	294
其他流動資產	94
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	5,060
現金及銀行結餘	10,283
其他流動負債	(4)
非控股權益	(7,706)
處置的淨資產	8,021
處置一間子公司虧損(附註9)	(277)
<b>代價總額</b>	<b>7,744</b>
<b>代價由以下構成：</b>	
— 現金代價	7,744
<b>處置產生的現金流出淨額：</b>	
收到的現金代價	7,744
處置的現金及現金等價物	(10,283)
	(2,539)



## 合併財務報表附註(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 61. 合併現金流量表附註(續)

#### (b) 融資活動產生的負債的對賬

下表列示本集團融資活動產生的負債的詳細變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量或未來現金流量會在本集團合併現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量。

	債務工具 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	6,071,318	129,569	161,377	6,362,264
融資現金流量				
— 融資活動之現金流入	916,620	—	—	916,620
— 融資活動之現金流出				
— 支付本金	(3,921,030)	—	(56,106)	(3,977,136)
— 支付利息	(12,013)	(269,881)	(8,234)	(290,128)
非現金變動：				
— 租賃增加	—	—	59,658	59,658
— 租賃修訂	—	—	(10,105)	(10,105)
— 利息支出	55,090	166,472	8,234	229,796
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	3,109,985	26,160	154,824	3,290,969
融資現金流量				
— 融資活動之現金流入	<b>5,467,201</b>	—	—	<b>5,467,201</b>
— 融資活動之現金流出				
— 支付本金	<b>(2,942,220)</b>	—	<b>(77,882)</b>	<b>(3,020,102)</b>
— 支付利息	<b>(67,765)</b>	<b>(144,097)</b>	<b>(8,818)</b>	<b>(220,680)</b>
非現金變動：				
— 租賃增加	—	—	<b>76,678</b>	<b>76,678</b>
— 租賃修訂	—	—	<b>(7,979)</b>	<b>(7,979)</b>
— 應計費用	<b>(23,801)</b>	—	—	<b>(23,801)</b>
— 利息支出	<b>4,297</b>	<b>201,250</b>	<b>8,818</b>	<b>214,365</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>5,547,697</b>	<b>83,313</b>	<b>145,641</b>	<b>5,776,651</b>